



Vers 100 % d'impact

Rapport sur nos investissements d'impact 2022
Données en date du T4 2022 (31 décembre 2022)

Fondation
McConnell
Foundation

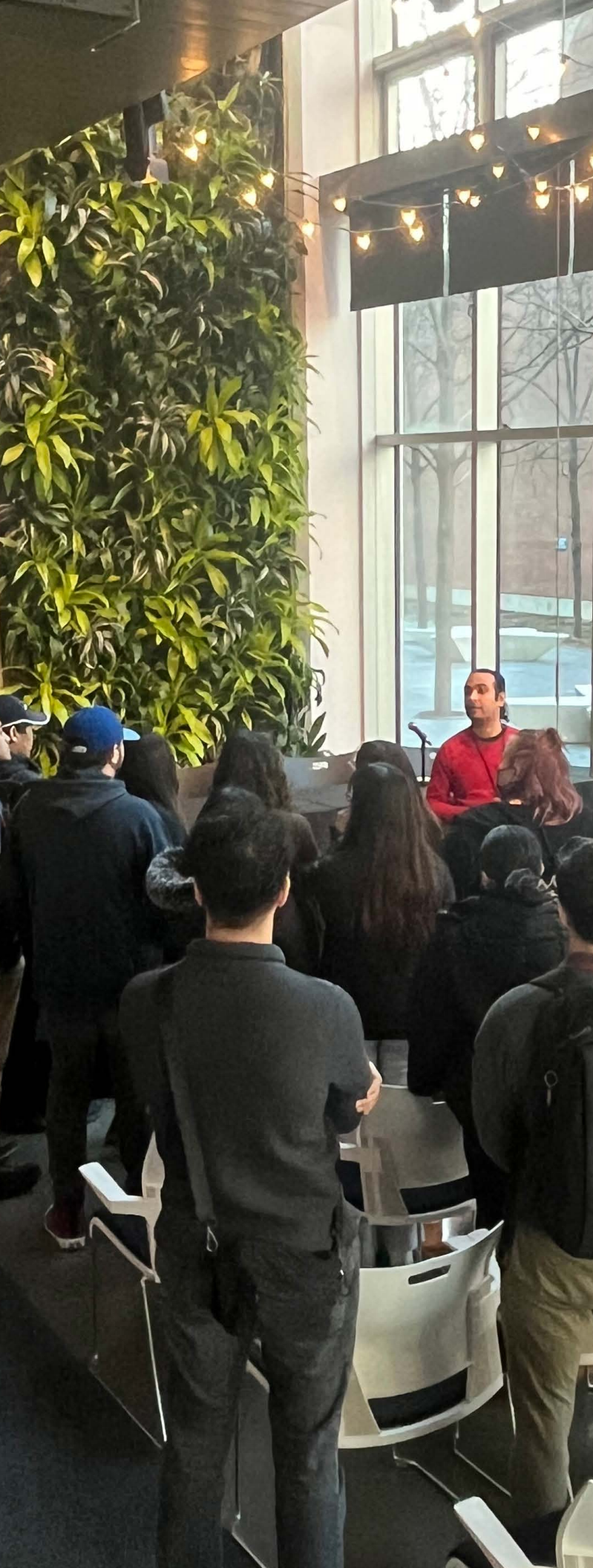


Table des matières

- 03** 2022 : cartographier notre trajectoire vers un portefeuille constitué à 100 % d'investissements d'impact
- 07** Nos cibles d'impact
 - 08** Thèse d'investissement d'impact
 - 09** Cibles d'impact des sphères d'intérêt
 - 10** Gouvernance en matière d'impact
- 11** Performance d'impact
 - 12** Cotes d'impact
 - 14** Indicateurs clés de performance (ICP) d'impact
- 16** Raconter l'impact par des exemples concrets
- 20** Apprentissages dans le domaine de l'impact
- 23** Profils nos investissements d'impact
 - 27** Investissements liés au programme
 - 45** Investissements liés à la mission
- 63** Annexe

2022 : cartographier notre trajectoire vers un portefeuille constitué à 100 % d'investissements d'impact

Bienvenue

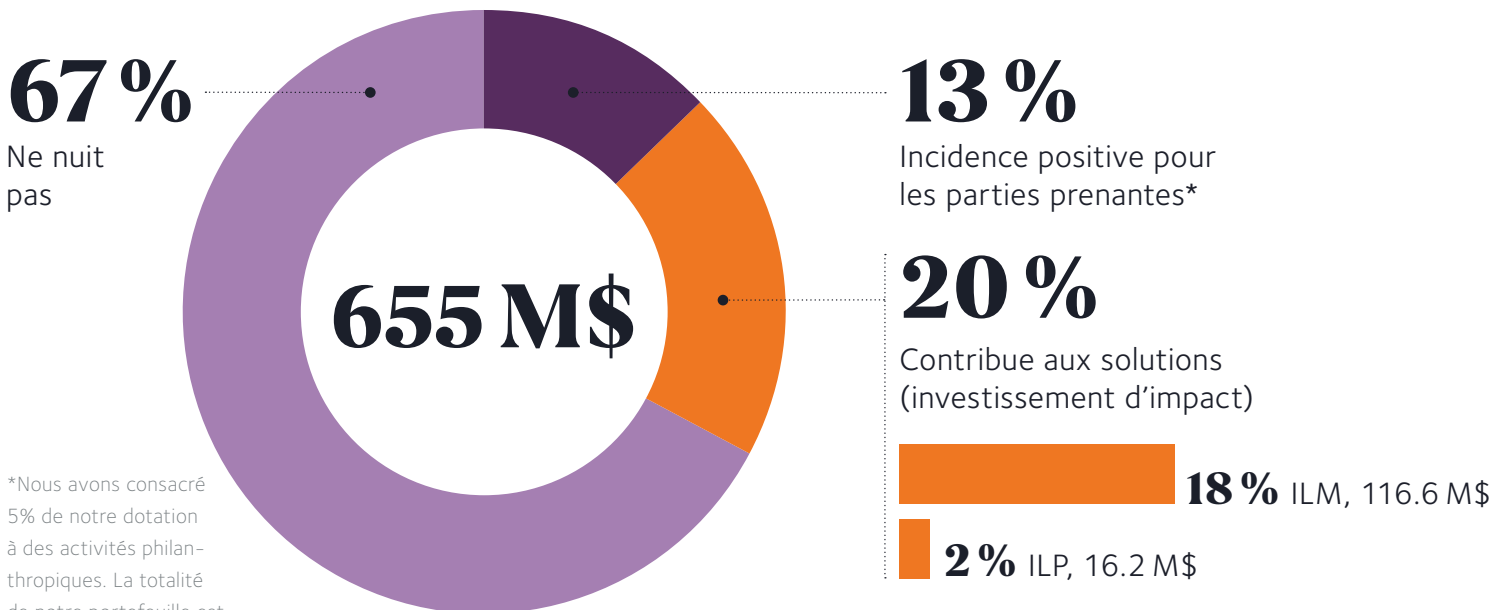
La dernière année a été marquée par l'incertitude et la volatilité — que l'on pense à une attention vigilante des investissements ESG (environnement, société et gouvernance) aux nombreuses catastrophes environnementales, en passant par les perturbations économiques et la crise du coût de la vie qui en a découlé. Tout cela est venu confirmer que les spécialistes de l'investissement ont le devoir de débloquer les capitaux nécessaires pour trouver des solutions aux enjeux sociaux et environnementaux les plus urgents de notre époque.

Nous avons souligné dans notre récente mise à jour sur l'impact que 2022 a été une année de réflexion, d'engagement encore plus déterminé et de vision renouvelée. En effet, nous avons d'abord **réfléchi** au rôle que

la Fondation devrait jouer compte tenu de l'importante croissance du marché d'investissement d'impact au cours des dernières années, et aussi à l'impact que nous voulons avoir en tant que fondation philanthropique au-delà de nos contributions financières.

Du côté de nos investissements en 2022, nous avons voulu **réaffirmer notre engagement** en investissant davantage dans les fonds New Market Funds II, Amplify II, AlphaFixe et Raven Indigenous Capital Partners. Ces gestionnaires canadiens nous impressionnent par leur robustesse et par le leadership qu'ils continuent de montrer dans divers domaines d'impact, par exemple le logement abordable, l'éducation, la santé, le climat, un revenu fixe durable et l'entrepreneuriat d'impact autochtone. En décembre 2022, notre portefeuille d'impact représentait 20 % de notre dotation.

Total des actifs de la Fondation (Valeur du marché)



*Nous avons consacré 5% de notre dotation à des activités philanthropiques. La totalité de notre portefeuille est investie en utilisant des filtres négatifs ciblés.

L'ABC : un cadre d'analyse d'impact



Ne nuit pas

grâce à l'application de filtres négatifs et à une intégration ESG passive.



Bénéficie aux parties prenantes

grâce à une intégration ESG active, l'engagement de l'actionnariat et des filtres négatifs.



Contribue aux solutions

par des investissements d'impact qui visent à obtenir un impact social et/ou environnemental positif supplémentaire et mesurable en plus des rendements financiers.

L'année 2022 a aussi vu **notre vision renouvelée**. Nous avons entrepris une revue stratégique ambitieuse dans le cadre de laquelle nous avons formulé une nouvelle stratégie d'investissement et officialisé notre engagement pour un portefeuille constitué à 100 % d'investissements d'impact d'ici 2028. Ainsi, nous voulons que 100 % de notre dotation soit investie dans la catégorie C, « Contribue aux solutions », d'ici cinq ans.

L'élaboration de notre nouvelle stratégie nous a amenés à concevoir des outils d'accompagnement et à revoir notre approche de gestion de l'impact pour nous assurer de progresser efficacement vers l'atteinte de notre cible d'un portefeuille constitué à 100 % d'investissements d'impact.

Enfin, 2022 a été définie par des engagements climatiques. Nous avons procédé à une analyse des émissions de notre portefeuille par rapport à une référence et fixé des cibles de réduction en vue d'atteindre nos objectifs de carboneutralité. La première étape est de nous départir de nos avoirs dans les combustibles fossiles et cela devrait être fait d'ici la fin de 2023. Cette année et à l'avenir, nous allons passer des engagements à l'action, ce que nous avons commencé à faire avec la publication du **Plan d'action de notre trajectoire vers la carboneutralité**. Nous souhaitons vraiment atteindre nos objectifs de carboneutralité, notamment une réduction de 60 % de nos émissions de carbone d'ici 2030 et la carboneutralité d'ici 2050 (par rapport à une référence de 2020), en nous concentrant sur une transition juste, ce qui veut dire « une transition vers une économie mondiale carboneutre équitable et inclusive pour toutes les personnes » (**Impact Investing Institute**).

Qu'y a-t-il de nouveau dans le rapport?

Le présent rapport a trois visées : tracer un portrait détaillé de notre portefeuille et de notre performance d'impact en date de décembre 2022; donner un aperçu de notre nouvelle approche de gestion de l'impact; et communiquer plus d'information sur nos plans et nos progrès par rapport à notre cible de 100 % d'investissement d'impact. Tous nos rapports d'impact annuels à partir de maintenant jusqu'en 2028 présenteront une mise à jour des progrès réalisés vers l'atteinte de cette cible.

Pour que les investisseurs jouent un rôle encore plus important dans la résolution des problèmes sociaux et environnementaux, la gestion de l'impact doit sortir de son silo et s'intégrer à la gestion financière.

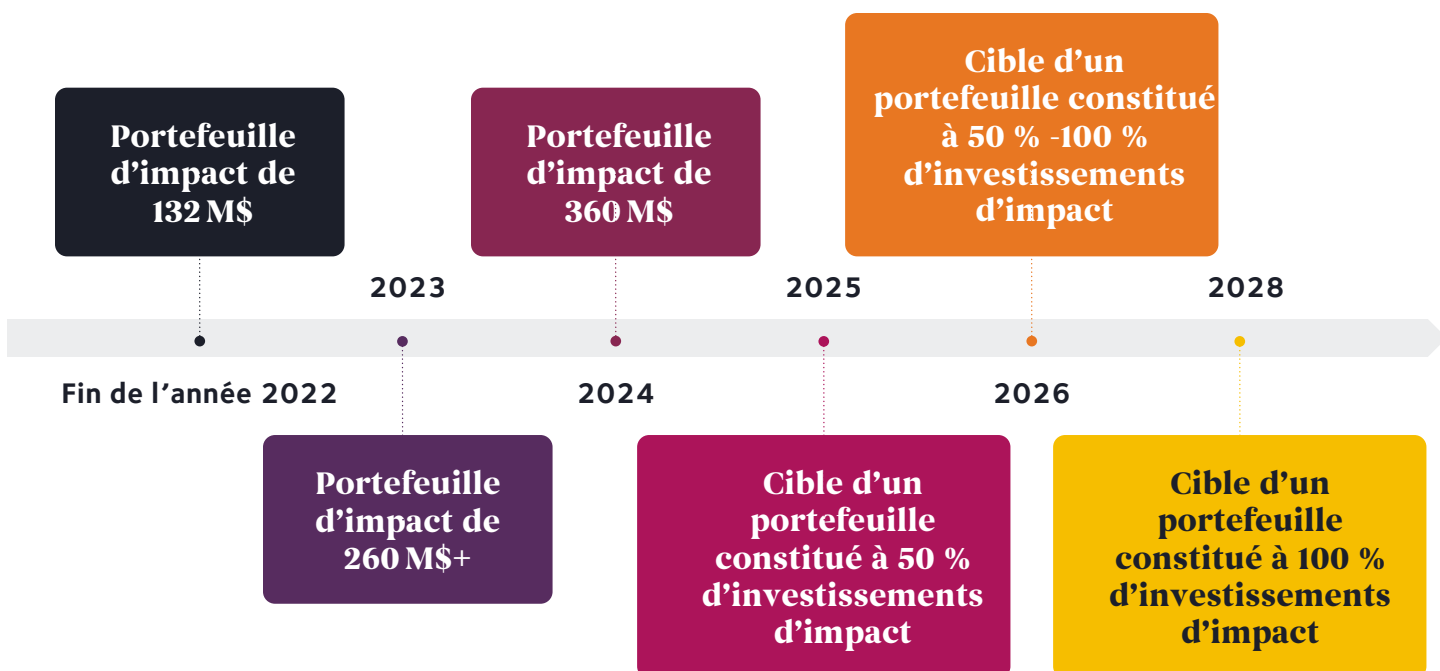
- Impact Frontiers

Au fur et à mesure que le marché de l'investissement responsable se développe, il est de plus en plus nécessaire de prendre un engagement commun afin d'assurer la transparence et l'uniformité de la gestion de l'impact, et ainsi veiller à ce que les investissements produisent réellement de meilleurs résultats.

Dans le cadre de cet accent sur la transparence, nous avons ajouté au rapport une partie intitulée **Apprentissages dans le domaine de l'impact**. Celle-ci présente des données et des réalisations positives, mais aussi des leçons apprises, en plus de souligner les améliorations possibles. Le but n'est pas de critiquer, mais plutôt de travailler en collaboration avec nos partenaires et l'ensemble du secteur en vue d'améliorer les normes de gestion de l'impact, en commençant par notre propre approche.

Les spécialistes de l'investissement doivent mieux comprendre comment se servir de l'analyse de l'impact et du rendement financier afin que plus de capitaux soient orientés vers l'impact. Heureusement, des directives sont créées dans le but de les aider à analyser et à mesurer comment l'impact peut agir comme un facteur de valeur financière.

Échéancier pour un portefeuille constitué à 100 % d'investissements d'impact



La voie à suivre

Nous pensons que le secteur de la finance durable continuera son essor en 2023. Les nouvelles normes en matière d'impact et de durabilité, tant au Canada qu'à l'étranger, seront utiles pour guider les comportements d'investissement et bâtir la confiance des spécialistes. Grâce à nos efforts collectifs, nous pouvons contribuer à ce que l'investissement d'impact, qui a pour but d'avoir un impact positif tout en obtenant un rendement financier concurrentiel, continue de prendre de l'ampleur pour devenir le courant dominant au Canada.

Alors que nous passons maintenant de la planification à la mise en œuvre de notre stratégie d'investissement, notre réussite dépendra d'un apprentissage continu et de l'établissement de partenariats. C'est pourquoi l'année 2022 s'est déroulée sous le signe de la collaboration. Nous avons eu le plaisir de participer au Grand championnat canadien ESG en tant que co-investisseur et de développer davantage notre approche en matière d'engagement aux côtés de SHARE. En 2023, nous travaillons à approfondir nos partenariats et à cette fin, nous avons rejoint la communauté de pratique Investors for Racial Equity de **SHARE**, pris part à une cohorte d'Impact Frontiers, fait équipe avec des organisations

axées sur l'impact de partout au pays pour commander une étude sur la réalité du marché d'investissement d'impact canadien, et travaillé à la création d'un championnat de l'impact.

Nous avons hâte de poursuivre notre démarche collaborative ainsi que nos apprentissages en compagnie de leaders locaux et mondiaux, tout en travaillant avec d'importants spécialistes de l'investissement afin d'orienter encore plus de capitaux vers des fonds d'impact qui apportent un changement significatif et mesurable dans la vie des gens et dans la santé de la planète. Nous vous invitons à nous accompagner dans notre parcours vers un portefeuille constitué à 100 % d'investissements d'impact.

Wren Laing, directrice des investissements, et

Edmund Piro, Chef de la direction des investissements, Et toute l'équipe des investissements : **Alexandra Chamberlin**, **Gilles Hervé Koffi** et **Heidy O'Donova**

Photo fournie par: MKB Partners



Nos cibles d'impact

Thèse d'investissement d'impact

Notre thèse d'investissement d'impact englobe notre action dans ce domaine et contribue à former un écosystème d'investissement d'impact prospère au Canada, en accélérant le passage à une économie axée sur l'impact dans laquelle tous les investissements contribuent à la création d'une société plus résiliente, inclusive et durable en mesure de surmonter ses enjeux complexes.

Actuellement, la Fondation cherche à investir par l'intermédiaire de fonds d'investissement d'impact afin d'atteindre les cibles d'impact liées à sa mission, telles que présentées ci-dessous :

1 Accroître l'impact

Accroître l'impact (à travers différents domaines et secteurs) en phase avec notre mission ou nos sphères d'intérêt. Parmi les exemples d'investissements qui nous permettent d'atteindre cet objectif, notons les fonds de capital de risque, qui investissent à leur tour dans des entreprises sociales à but lucratif afin qu'elles puissent croître et offrir plus de services et de produits, ou encore, les fonds qui augmentent le nombre d'unités de logement abordable sur le marché.

2 Renforcer les capacités du secteur communautaire

Renforcer les capacités du secteur communautaire en permettant de nouvelles formes de financement pour des organismes de bienfaisance, des organismes sans but lucratif ou des entreprises sociales afin d'amplifier l'ampleur de leurs activités et l'impact positif au sein de leur communauté.

3 Développer et influencer le marché

Développer et influencer le marché grâce à l'innovation financière et en faisant évoluer le comportement institutionnel et corporatif. Nous atteignons cet objectif en investissant dans de nouveaux mécanismes financiers sur les marchés privés ou publics, ou par des investissements auprès de gestionnaires dont l'actionariat est très engagé, ce qui peut mener à un changement significatif du comportement des entreprises et de l'industrie.

Notre stratégie d'investissement est en phase avec les grandes cibles liées à notre mission mentionnées plus haut et avec nos trois sphères d'intérêt, chacune possédant ses propres cibles d'impact qui contribuent à la concrétisation de notre thèse.

Cibles d'impact des sphères d'intérêt

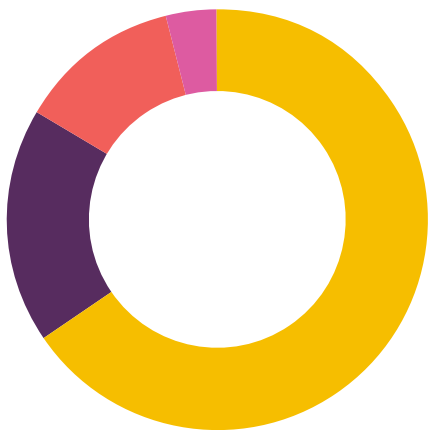
Investir dans nos sphères d'intérêt

En 2022, des cibles d'impact visant nos trois sphères d'intérêt - les communautés, la réconciliation et le climat - sont venues s'ajouter à la thèse et aux cibles d'impact que nous avons définies pour notre portefeuille. Les cibles d'impact de nos investissements liés au programmes (ILP) relèvent de nos sphères d'intérêt, tandis que nos que notre portefeuille d'investissements liés à la mission (ILM) vise plus largement les cibles d'impact liées à la mission, mentionnées ci-dessus. En combinant nos actifs d'investissement et nos contributions philanthropiques, nous espérons permettre un impact exponentiel sur les enjeux d'importance générationnelle qui touchent les communautés du pays.

Répartition du portefeuille par sphère d'intérêt en 2022

Notre objectif est de faire converger tous nos investissements avec notre mission au cours des cinq prochaines années. Tous les investissements ne cadreront pas directement avec nos trois sphères d'intérêt, car les possibilités actuelles sont trop limitées. Nous comptons augmenter le nombre d'investissements ciblés en fonction de nos sphères d'intérêt, de manière stratégique, au fil du temps.

Investissements d'impact des sphères d'intérêt (confirmés)



- 65,8 % Climat
- 17,8 % Mission
- 12,8 % Communautés
- 3,6 % Réconciliation



Communautés

Nous investirons dans des fonds qui soutiennent la résilience des communautés ainsi que des communautés faisant face à des barrières systémiques à la justice sociale et économique, en mettant l'accent sur le financement innovant, équitable et inclusif pour les communautés et sur le logement abordable.



Réconciliation

Nos investissements viseront la mise sur pied et le développement d'innovations financières imaginées et dirigées par des personnes autochtones qui encourageront une économie de réconciliation. Nous voulons mettre à profit l'expérience que nous avons acquise grâce à nos activités philanthropiques de réconciliation pour stimuler des approches d'investissement originales et former de nouveaux partenariats mettant en commun des capitaux afin d'appuyer des initiatives d'impact autochtones.



Climat

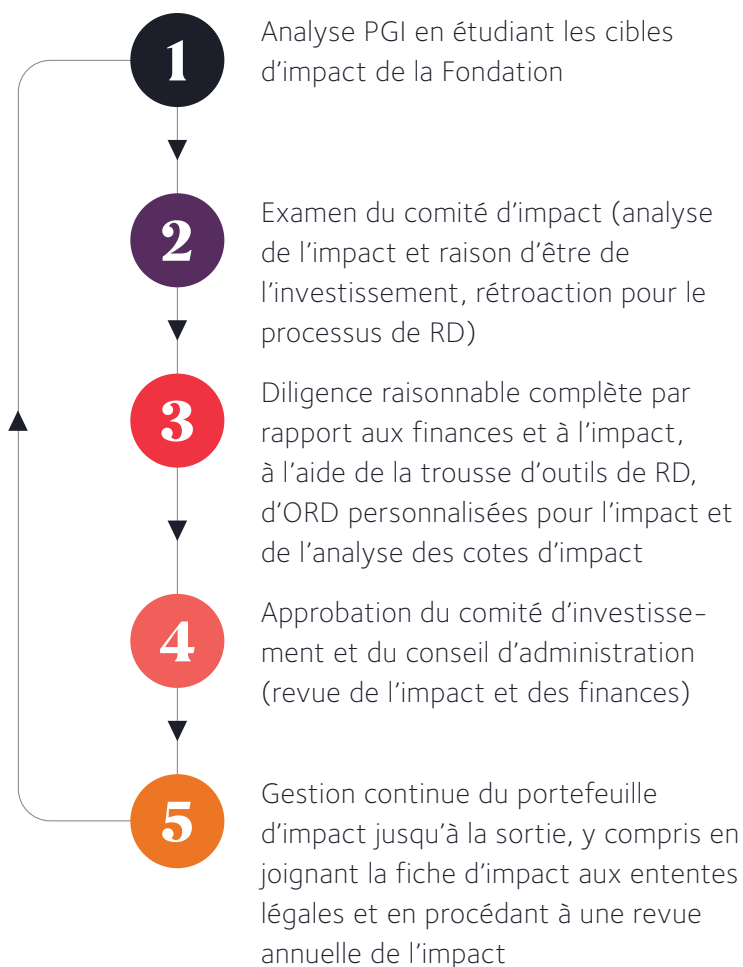
Climat : Nos investissements contribueront à l'action d'investisseurs publics et privés afin d'accélérer la transition équitable vers une économie carboneutre. Nous comptons appuyer les gestionnaires les plus efficaces pour que leurs fonds d'impact prennent de l'ampleur, et souhaitons inciter les investisseurs classiques à adopter des investissements à plus fort impact, en commençant par notre propre portefeuille qui atteindra la carboneutralité d'ici 2050.

Gouvernance en matière d'impact

Notre nouvelle stratégie nous a amenés à intégrer des évaluations d'impact tout au long de notre processus d'investissement. Cela commence par une analyse initiale utilisant les cinq dimensions de l'impact de la **Plateforme de gestion de l'impact** (PGI), évaluée par rapport aux cibles d'impact établies par la Fondation. Par la suite, notre comité d'impact interne, composé de membres de l'équipe des programmes et de l'équipe des investissements, se penche sur cette analyse et décide de poursuivre, ou non, le processus de diligence raisonnable.

L'analyse de l'impact est au cœur de notre processus décisionnel. Elle est en effet intégrée dans le questionnaire et la trousse d'outils de diligence raisonnable (RD) utilisés par notre équipe pour évaluer les occasions d'investissement, ainsi que dans les rapports au conseil d'administration et pour le comité d'investissement. Une fois l'investissement approuvé, l'impact demeure un élément central de la gestion du portefeuille grâce à des fiches d'impact, des revues annuelles avec les gestionnaires et des comités d'impact au niveau du fonds, lorsque possible.

Processus de gouvernance de la Fondation en matière d'impact



Les cinq dimensions de la Plateforme de gestion de l'impact

Quoi

- Quel résultat se produit au cours de la période?
- Est-ce que le résultat est positif ou négatif?
- Quelle est l'importance du résultat pour la planète ou les populations concernées?

Qui

- Qui ressent le résultat?
- Dans quelle mesure les parties prenantes concernées sont-elles touchées par le résultat?

Combien

- Quelle est l'ampleur du résultat : son étendue, sa profondeur et sa durée?

Contribution

- Ce changement aurait-il probablement eu lieu de toute façon?

Risque

- Quel serait le risque pour des populations ou la planète, si l'impact ne se déroule pas comme prévu?

Performance d'impact

Utilisation de cotes d'impact

Nous utilisons désormais un outil de cotes d'impact pour nous aider à mieux comprendre le rendement prévu des investissements actuels et potentiels par rapport à nos cibles d'impact. Cet outil nous permet d'évaluer plus systématiquement la performance d'impact relative prévue. Les cotes reposent sur nos cibles d'impact et fournissent des critères détaillés, une évaluation et une pondération afin que chaque investissement génère un score d'impact prévu. Nous avons conçu ce système de cotation en nous inspirant d'**Impact Frontiers**. Il comprend trois composantes :

1. les résultats d'impact analysés selon les cinq dimensions d'impact (quoi, qui, combien, contribution, risque),
2. les risques d'impact cernés à l'aide des neuf types de risques d'impact de la PGI, qui fait la distinction entre la possibilité qu'un impact positif ne se produise pas et celle qu'un impact négatif se produise;
3. les pratiques de gestion de l'impact.

Il s'agit de notre première tentative pour élaborer un outil de cotes d'impact du portefeuille de la Fondation; notre système de cotes sera affiné au cours des années à venir et nous vous invitons à nous faire part de vos commentaires à mesure que notre démarche mûrit.

Les entreprises et les investisseurs font face à neuf types de risques lié à l'impact

- 1. Risque de preuve :** La probabilité qu'il n'existe pas suffisamment de données de grande qualité pour savoir quel est l'impact.
- 2. Risque externe :** La probabilité que des facteurs externes perturbent notre capacité à réaliser l'impact.
- 3. Risque de participation des parties prenantes :** La probabilité que les attentes et/ou l'expérience des parties prenantes soient mal comprises ou ne soient pas prises en compte.
- 4. Risque d'abandon :** La probabilité que l'impact positif ne perdure pas ou que l'impact négatif ne soit plus atténué.
- 5. Risque d'efficacité :** La probabilité que l'impact aurait pu être obtenu avec moins de ressources ou à moindre coût.
- 6. Risque d'exécution :** La probabilité que les activités ne soient pas livrées comme prévues et qu'elles ne produisent pas les résultats escomptés.
- 7. Risque d'alignement :** La probabilité que l'impact n'est pas en phase avec le modèle d'entreprise.
- 8. Risque d'endurance :** La probabilité que les activités requises ne soient pas livrées pour une période de temps suffisante.
- 9. Risque d'un impact inattendu :** La probabilité qu'un impact positif significatif et/ou un impact négatif significatif résulte et affecte les populations concernées ou la planète.

Source : [Plateforme de gestion de l'impact \(PGI\)](#)

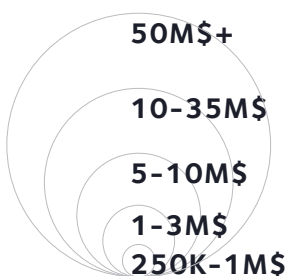
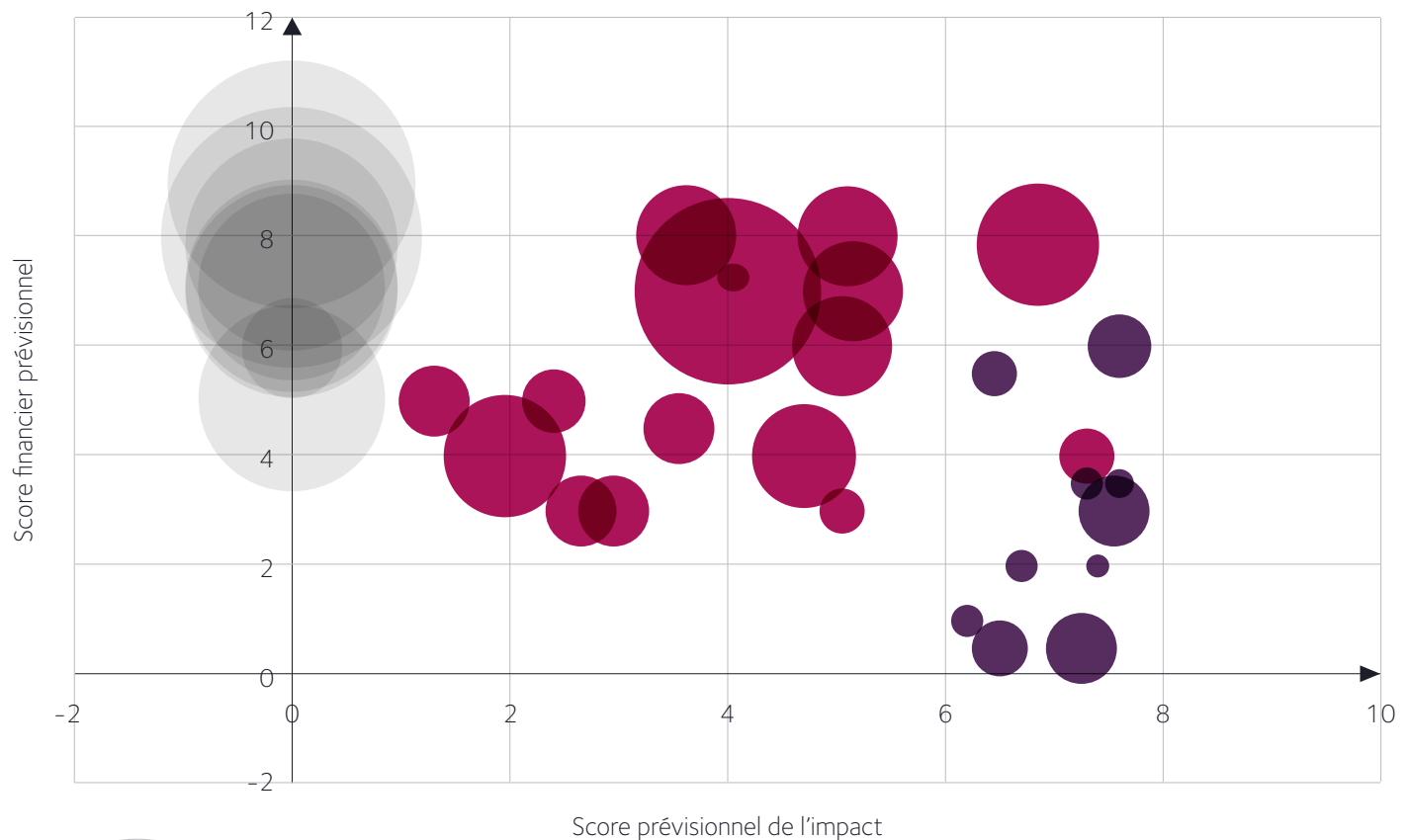
Représentation visuelle de notre portefeuille en fonction de l'impact et du rendement financier prévus

Pour visualiser la performance de notre portefeuille d'impact, nous avons représenté nos investissements sur un diagramme de dispersion. Chaque investissement est placé en fonction de sa performance en termes de risque financier et de rendement, ainsi que de son score d'impact. La taille des bulles indique la taille de l'investissement de la Fondation McConnell, le mauve représentant les ILP et le framboise les ILM. Notre intention est de comparer l'impact et la performance financière attendus avec la performance réalisée au fur et à mesure que les investissements arrivent à maturité.

Ce nuage de points pourrait être considéré comme l'équivalent en termes de « l'impact » du nuage de points risque-rendement traditionnel, dans lequel la moyenne des rendements historiques est l'axe X et l'écart-type des rendements historiques est l'axe Y. Nous utilisons ici des évaluations prospectives de l'impact et du rendement financier.

Pour 2022, nous avons également représenté les investissements qui ne font pas partie du portefeuille d'impact en gris, afin de mettre en valeur l'ensemble de notre portefeuille. Alors que nous nous dirigeons vers un portefeuille constitué à 100 % d'investissements d'impact, nous nous attendons à ce que les bulles se déplacent vers la droite de l'échelle, en désinvestissant, en s'engageant auprès des gestionnaires et en réalisant de nouveaux investissements d'impact.

Portefeuille de la Fondation — Résultats prévisionnels de la performance



■ ILM
 ■ ILP
 ■ Autres investissements

Interprétation des résultats

Les ILP correspondent à ce que nous anticipions (impact plus élevé, rendement financier plus faible que les ILM), mais avec le temps, nous espérons voir davantage d'ILM, et de plus grande taille, dans le quadrant supérieur droit (impact plus élevé, rendement financier plus élevé).

Agréger les indicateurs clés de performance (ICP) d'impact à l'échelle du portefeuille

Changements dans notre approche

Il est difficile d'agrèger des indicateurs clés de performance (ICP) d'impact à travers une gamme variée de classes d'actifs et de thèmes d'impact.

Dans les dernières années, nous avons agrégé nos indicateurs clés de performance (ICP) et résumé les données fournies par les gestionnaires de fonds à l'échelle du portefeuille. Cette année, nous avons modifié notre approche pour montrer comment les ICP que nous présentons sont en phase avec nos trois sphères d'intérêt que sont les communautés, la réconciliation et le climat, et aussi avec la thèse d'investissement d'impact liée à notre mission.

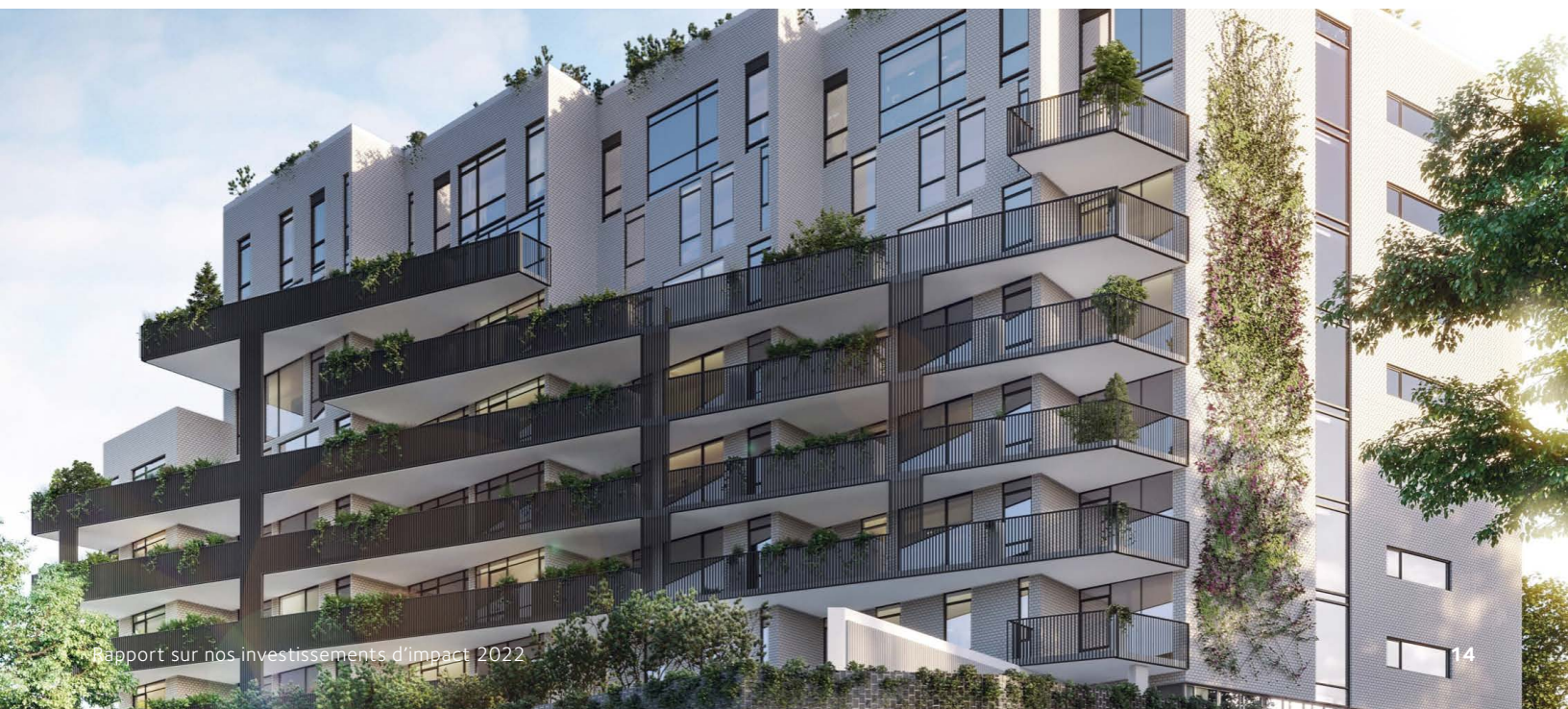
Nous avons d'abord voulu fixer des cibles pour l'ensemble du portefeuille, sachant qu'il est difficile de déterminer si notre performance d'impact a été satisfaisante ou non sans avoir en tête un cap. Nous tenons à signaler chaque année les progrès réalisés par rapport à l'atteinte de ces cibles. Cependant, nous avons vite compris qu'en investissant indirectement – principalement auprès de gestionnaires de fonds, notre capacité à établir des cibles dépend en grande partie à ce que nos gestionnaires fassent de même. Nous avons

ainsi découvert que la plupart des gestionnaires dans notre portefeuille n'établissent pas encore de cibles d'impact à l'échelle même de leur fonds. Loin d'être unique à notre portefeuille, cela représente un défi courant au sein de l'écosystème d'investissement d'impact.

Ce qui suit est donc une première itération de cibles d'impact de la Fondation. Nous nous attendons à les peaufiner ou à rajouter d'autres cibles au cours des prochaines années. Nous travaillerons avec les gestionnaires de fonds afin de fixer leurs propres cibles concrètes, ce qui nous permettra de présenter de l'information plus complète de notre côté.

Voici des domaines sur lesquels nous nous concentrons pendant les années à venir : passer des mesures de résultats immédiats aux mesures de *retombées à long-terme* et ajouter des indicateurs clés de performance liés à la biodiversité, à l'eau et à la circularité dans les cibles de la sphère d'intérêt Climat, des indicateurs clés de performance liés à l'abordabilité, aux soins de santé et à l'éducation dans les cibles de la sphère d'intérêt Communautés, et des indicateurs clés de performance liés à l'amélioration de l'accès aux services pour les personnes autochtones dans les cibles de la sphère d'intérêt Réconciliation.

Photo fournie par: Windmill One Planet Living Real Estate Fund



	Contri- bution actuelle	Contribution cible de la Fondation (d'ici 2030)
Réconciliation		
1. Investissements pour les communautés autochtones (millions de dollars canadiens)	9,2	45
2. Nombre d'entreprises dirigées par des Autochtones (2 fonds)	8	25
Communautés		
Logements abordables, communautés inclusives		
1. Nombre d'unités (au niveau du fonds)	7880	9867
2. Proportion d'unités abordables à 80 % du revenu médian régional ou moins (Au niveau du portefeuille de la Fondation)	64,52 %	100 %
Soutien pour les entreprises sociales et coopératives		
1. Nombre d'entreprises sociales investies (au niveau du fonds)	194	350
2. % des organisations qui sont des entreprises sociales	60 %	60 %
3. Prêts actifs à l'échelle du fonds dans des organismes de bienfaisance ou sans but lucratif, ou des entreprises sociales (M\$)	87,6	100
Climat		
1. Montant investi dans les énergies renouvelables (millions de dollars canadiens)	28,2	150
2. Émissions évitées (Mt éq. CO ₂) <i>Les émissions évitées constituent une première étape en fonction des données, lorsqu'elles sont disponibles étant calculées par les gestionnaires de fonds. Nous espérons présenter un rapport sur les réductions d'émissions dans les années à venir.</i>	0,8	La cible sera fixée en 2023
3. Réductions d'émissions de l'ensemble du portefeuille de McConnell par rapport au niveau de référence de 2020 (t éq. CO ₂ /\$M Actifs sous gestion)	95	38
4. Énergie économisée (kWh)	10 014	La cible sera fixée en 2023
Mission : Accélérer la transition et développer le marché		
1. Proportion du portefeuille d'ILM investie auprès de gestionnaires de fonds canadiens	25 %	35 %
2. Proportion du portefeuille d'ILP investie auprès de gestionnaires de fonds canadiens	100 %	100 %
3. Capitaux investis à des fins d'impact* (en dollars canadiens)	159,9 M\$	1 G\$
4. Co-investissements complémentaires sur notre investissement (ILP)	1:7	1:10
5. Nombre d'initiatives contribuant à développer l'écosystème que nous avons appuyées ou auxquelles nous avons participé**	4	12

*Total investi à ce jour dans des investissements d'impact, y compris les investissements retirés.

**Après le lancement de la stratégie d'investissement d'impact en décembre 2022. Ce chiffre ne tient pas compte des initiatives antérieures en matière d'investissement d'impact.

Raconter l'impact par des exemples concrets

Comblent l'écart salarial des personnes immigrantes grâce aux microcrédits : l'obligation communautaire de Moulin Microcrédits

Moulin Microcrédits est un organisme de bienfaisance canadien qui offre des prêts allant jusqu'à 15 000 \$ aux personnes qualifiées nouvellement arrivées au Canada afin qu'elles puissent redémarrer leur carrière. Ce faisant, Moulin Microcrédits aide à réduire l'inégalité salariale des personnes immigrantes, aborde la pénurie de main-d'œuvre et offre la possibilité aux personnes récemment arrivées aux pays de prospérer.

L'obligation communautaire de Moulin Microcrédits a été inaugurée en 2017. Au départ, les investissements étaient petits, mais une meilleure connaissance de l'investissement d'impact a permis de faire de plus gros investissements et d'augmenter considérablement le nombre de clients servis. L'an dernier, l'organisme a approuvé un nombre record de 1434 nouveaux prêts, une hausse de 31 % par rapport à l'année précédente.

Bénéficiaires de Windmill



Anoopriya, Ingénieure logiciel à Toronto



Jerome, Médecin à Calgary

Photos fournies par: Moulin Microcrédits

Rapport sur nos investissements d'impact 2022

« Un prêt de Moulin Microcrédits peut avoir une grande incidence pour les membres de notre clientèle, qui augmentent de beaucoup leur revenu et diminuent leurs chances de rester sans emploi », explique Sarah Stuewe, directrice adjointe de la philanthropie chez Moulin Microcrédits. « En moyenne, lorsque nos clientes et nos clients remboursent leur prêt, ils ont augmenté de 3,5 fois leur revenu. »

La hausse des taux d'intérêt et du coût de la vie au cours de la dernière année a eu des répercussions énormes sur la clientèle de l'organisme, pour qui le coût d'emprunt devenait de plus en plus inabordable. « Nous devons faire quelque chose pour que les personnes nouvellement arrivées au pays ne s'empêchent pas de faire une demande de prêt en raison d'un coût trop élevé chez Moulin Microcrédits », affirme Stuewe.

Les capitaux à faible coût de Moulin Microcrédits, qui sont le résultat d'investissements dans leur obligation communautaire et de dons de capitaux d'emprunt, lui ont permis de baisser son taux d'intérêt au moment où les banques augmentaient le leur. Cela a permis de réduire les paiements mensuels de la clientèle qui éprouvait des difficultés financières en augmentant le terme du prêt. Ces changements ont apporté un soulagement plus que nécessaire à de nombreuses personnes face à la hausse du coût de la vie.

L'organisme prévoit s'appuyer sur son succès de l'an dernier pour rejoindre au moins 4000 nouveaux clients par année au cours des quatre prochaines années.

La Fondation a investi 750 000 \$ dans l'obligation communautaire de Moulin Microcrédits en 2020.

New Market Funds : Créer des logements abordables par des partenariats multisectoriels

New Market Funds (NMF) gère plusieurs fonds qui offrent des occasions d'investissement accompagnées d'un rendement financier et d'avantages durables pour les communautés. Comptant plus de 85 millions de dollars d'actifs sous gestion, NMF propose des solutions de capitaux novatrices aux organisations axées sur l'impact qui travaillent dans le domaine de l'immobilier ou du logement abordable, aux organismes de prêts communautaires, ainsi qu'aux coopératives.

Le Affordable Rental Housing Fund de NMF est le premier fonds national du genre au Canada. Il place l'abordabilité et la propriété sans but lucratif au cœur des solutions pour aborder la crise du logement au Canada. Il a aidé à créer 682 nouvelles unités coopératives ou sans but lucratif, et à préserver la nature abordable de 501 logements supplémentaires en les achetant et en les convertissant à la propriété sans but lucratif. Les unités sont louées en priorité à certaines personnes selon les besoins de la région, celles-ci pouvant inclure les personnes racialisées, les communautés autochtones, les membres de la communauté 2SLGBTQIA+, les personnes nouvellement arrivées au Canada, les artistes, les personnes âgées ou les personnes handicapées.

Le modèle original du fonds met à profit les capitaux du marché dans le but de faire équipe de manière responsable avec des organismes sans but lucratif, le secteur privé ou le gouvernement pour maintenir l'abordabilité tout en produisant un rendement au taux du marché ajusté en fonction des risques. Tout cela est fait dans l'objectif d'en venir à la propriété communautaire. **« Les grands enjeux complexes comme la crise du logement locatif sont abordés plus efficacement à l'aide de solutions hybrides qui exploitent la force des partenariats », affirme Garth Davis, directeur associé chez NMF. « Nous pensons que les partenariats les plus efficaces sont ceux qui combinent la mission des organismes sans but lucratif avec les ressources des gouvernements et du secteur philanthropique, et la réalisation du secteur privé afin de concevoir des solutions personnalisées en fonction des besoins de la communauté et de l'ampleur requise. »**

L'équipe de NMF s'efforce actuellement de trouver des capitaux pour son deuxième fonds consacré au logement locatif abordable, proposant aux spécialistes de l'investissement de contribuer à un impact social positif tout en obtenant un rendement concurrentiel du capital investi.

Photo fournie par New Market Funds

En 2016, la Fondation a octroyé un prêt de parrainage de 269 000 \$ à New Market Funds Society, un organisme de bienfaisance enregistré qui est propriétaire majoritaire de la firme de gestion. Ce prêt visait à soutenir la création de nouveaux produits de finance et d'innovation sociales. La Fondation a également investi 4 millions de dollars dans les deux fonds de NMF consacrés au logement locatif.

Exemples d'impact

Utilisation des obligations vertes pour atténuer les changements climatiques

En 2022, la Fondation McConnell a fait équipe avec la Fondation Trottier et sept autres co-investisseurs dans le cadre du Grand championnat canadien ESG. L'événement mettait en lumière des gestionnaires d'actifs inspirants dans leurs pratiques d'investissement responsable et offrait aux détenteurs d'actifs un point de référence pour leur permettre de stimuler leurs activités d'investissement ESG.

Au total, soixante gestionnaires d'actifs ont soumis des propositions. Sept firmes ont ensuite été récompensées par des mandats d'investissement en fonction de la performance financière et ESG de leurs fonds. AlphaFixe Capital a reçu 38 millions de dollars en mandats d'investissement, ce qui en fait la plus importante des sept firmes lauréates.

AlphaFixe Capital est un important gestionnaire d'investissements à revenu fixe; ses actifs sous gestion totalisaient 11,7 milliards au 31 décembre 2022. Son fonds d'obligations vertes d'investissements à revenu fixe sert à financer des projets d'adaptation et d'atténuation climatiques. En 2022, son portefeuille comprenait des initiatives d'énergies renouvelables, de transport public et de bâtiments écologiques.

Selon AlphaFixe Capital, le fonds d'obligations vertes et les projets financés ont des effets directs sur les personnes, les villes, les entreprises ou d'autres parties prenantes canadiennes. « Un projet d'éoliennes en Ontario peut aider à répondre à la demande d'électricité croissante de la province grâce à une énergie propre et abordable, ce qui améliorera la nature concurrentielle des entreprises et contribuera à alléger la facture pour la population canadienne. Un projet de train léger sur rail peut de son côté aider à réduire le nombre de véhicules à moteur à combustion interne, ce qui diminuera les émissions de gaz à effet de serre, la pollution atmosphérique, les accidents de la route et l'étalement urbain », explique le gestionnaire de portefeuille Simon Sénécal.

« En faisant la promotion des meilleures pratiques ESG au cours des 15 dernières années, dit-il, nous en sommes venus à réfléchir à ce que signifie réellement faire un changement positif au sein de notre communauté. Nous avons de plus compris que faire entendre notre voix et parler avec conviction peuvent faire une réelle différence, même si nous sommes une firme de petite taille comparativement aux gestionnaires d'actifs qui travaillent à l'échelle mondiale. »

Photo fournie par AlphaFixe Capital

En 2019, la Fondation a investi 20 millions de dollars dans le Fonds d'obligations vertes d'AlphaFixe Capital. En 2022, nous avons investi une somme supplémentaire de 15 M\$ dans le cadre de notre participation au [Grand championnat canadien ESG](#).

Apprentissages dans le domaine de l'impact

Nous avons ajouté une partie intitulée Apprentissages dans le domaine de l'impact au rapport de 2022 afin de mettre en lumière des exemples de réussites et d'impact positif, mais aussi les leçons apprises durant l'année. Deux grands apprentissages ont marqué 2022 : la difficulté de quantifier les contributions aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, et des résultats décevants relativement à notre approche pour investir dans l'équité raciale.

ODD : En faire le suivi, au-delà des étiquettes

Tout d'abord, nous avons espéré être en mesure de montrer plus concrètement comment nos gestionnaires d'investissement contribuent aux ODD des Nations Unies. Ces derniers sont une force mobilisante et des étiquettes utiles pour définir des cibles d'impact. Nous entendons souvent qu'une stratégie est « en harmonie » avec les ODD et notre question est alors comment? Il est essentiel de regarder au-delà des étiquettes pour voir les normes et les indicateurs sous-jacents et ainsi faire preuve de transparence au moment de déterminer si et dans quelle mesure chaque investissement contribue à un ODD en particulier. Au cours des dernières années, nous nous sommes servis de l'information fournie par les gestionnaires sur leurs contributions aux ODD pour agréger les résultats de notre portefeuille. Cette année, nous voulions nous pencher plus en profondeur sur la façon dont les gestionnaires surveillent leurs contributions réelles aux ODD pour lesquels ils rendent des comptes.

Pouvoir surveiller ces contributions plus systématiquement à l'aide notamment des directives publiées par l'initiative SDG Impact des Nations Unies est indispensable pour s'assurer que les ODD ne soient pas seulement utilisés comme des étiquettes. À notre surprise, et malgré de bonnes pratiques de gestion de l'impact, la plupart de nos gestionnaires de fonds n'examinent pas les cibles et les indicateurs sous-jacents des ODD. Cela veut aussi dire bien sûr qu'ils ne quantifient pas leurs contributions. Loin d'être unique à notre portefeuille, il s'agit d'un défi courant dans l'ensemble du secteur. Nous allons travailler avec nos gestionnaires de fonds pour les aider à améliorer à l'avenir le suivi de leurs contributions à chacun des ODD et, lorsque cela sera impossible, nous retirerons les étiquettes liées aux ODD.

Les gestionnaires qui continuent de faire partie des calculs relatifs aux ODD contenus dans le présent rapport peuvent très bien expliquer comment leurs stratégies contribuent à l'atteinte de chaque objectif. Nous avons résumé la proportion des gestionnaires de notre portefeuille qui quantifient leurs contributions, et nous allons collaborer avec les autres en vue de renforcer leur approche dans ce domaine.

Sommaire de la mesure des ODD au sein de notre portefeuille

30 %

des gestionnaires dans notre portefeuille quantifient leurs contributions aux ODD.

67 %

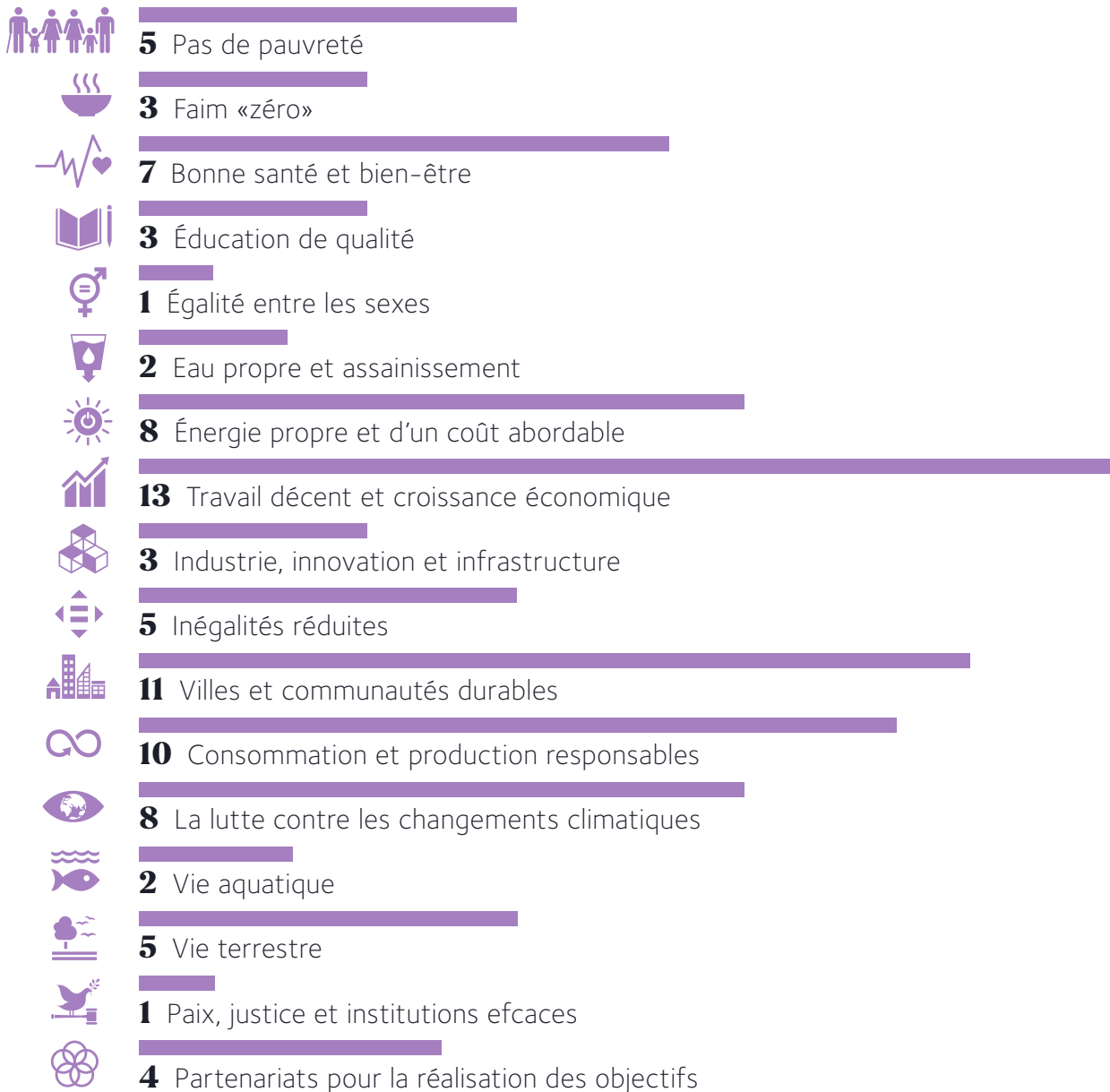
des gestionnaires dans notre portefeuille peuvent fournir des explications qualitatives détaillées sur la façon dont leurs activités contribuent aux ODD, en faisant référence aux cibles et aux indicateurs sous-jacents.

33 %

des gestionnaires dans notre portefeuille identifient des ODD, mais ils ne mesurent ou ne décrivent pas encore leurs contributions. Nous n'avons pas inclus ces gestionnaires dans le décompte ci-dessous.

Contribution aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies

Nombre total des gestionnaires qui contribuent aux ODD



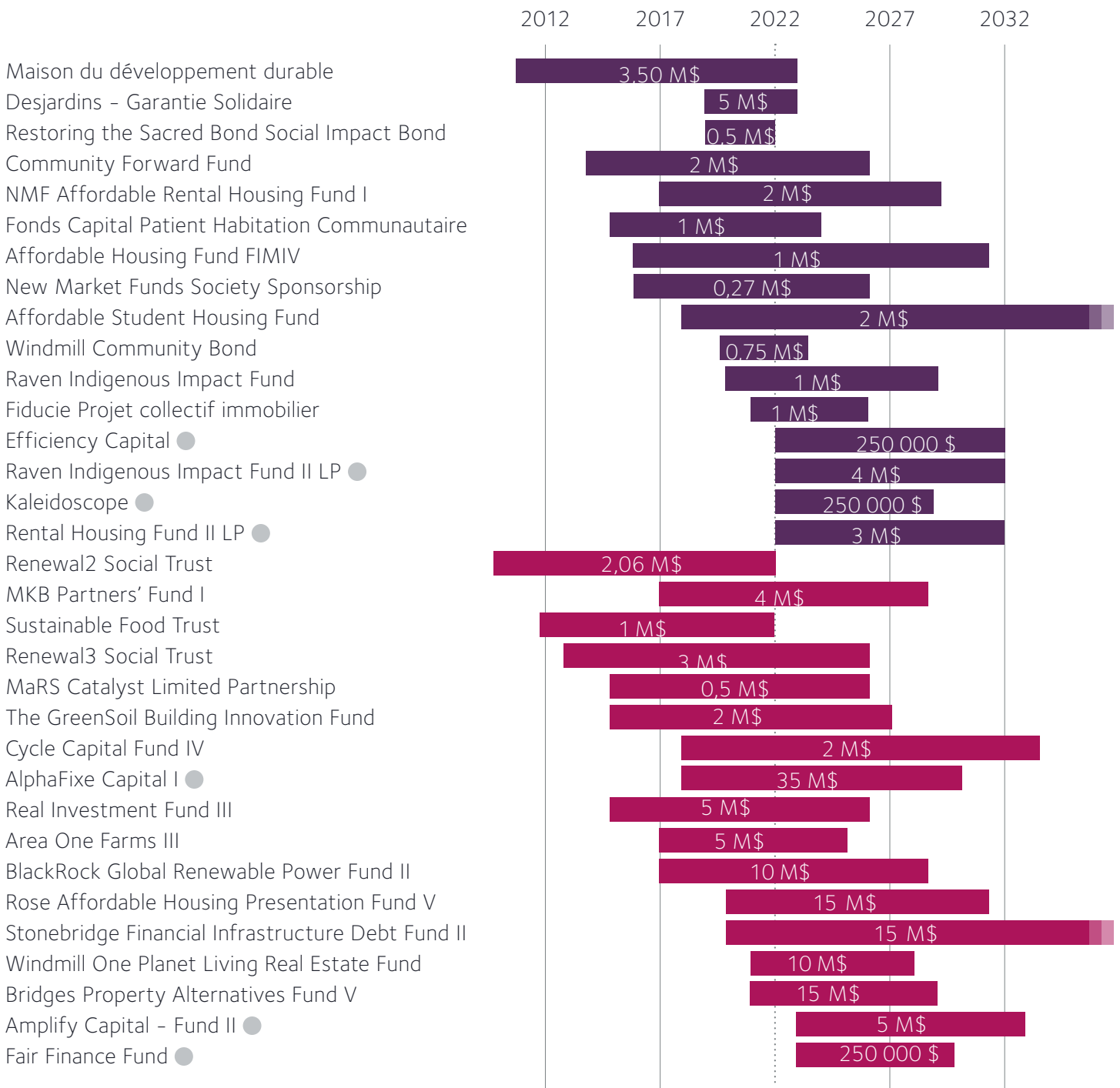
Investir pour l'équité raciale : amélioration de notre processus d'investissement

Deuxièmement, nous n'avons pas fait les progrès espérés quant à l'intégration d'une perspective d'équité raciale dans notre approche d'investissement. Cependant, et cela est très important, nous comprenons mieux notre point de départ et où nous devons continuer de nous améliorer grâce à des outils comme le **Racial Equity Assessment Framework** du Racial

Equity Asset Lab. Un volet clé de notre travail en 2023 a été d'explorer comment utiliser l'angle de l'équité raciale dans notre processus d'investissement et de collaborer avec des partenaires de l'écosystème pour développer les initiatives dans ce domaine, par exemple en participant activement à la communauté de pratique des Investisseurs pour l'équité raciale de SHARE (*Investors for Racial Equity de SHARE*).

Vue d'ensemble du portefeuille

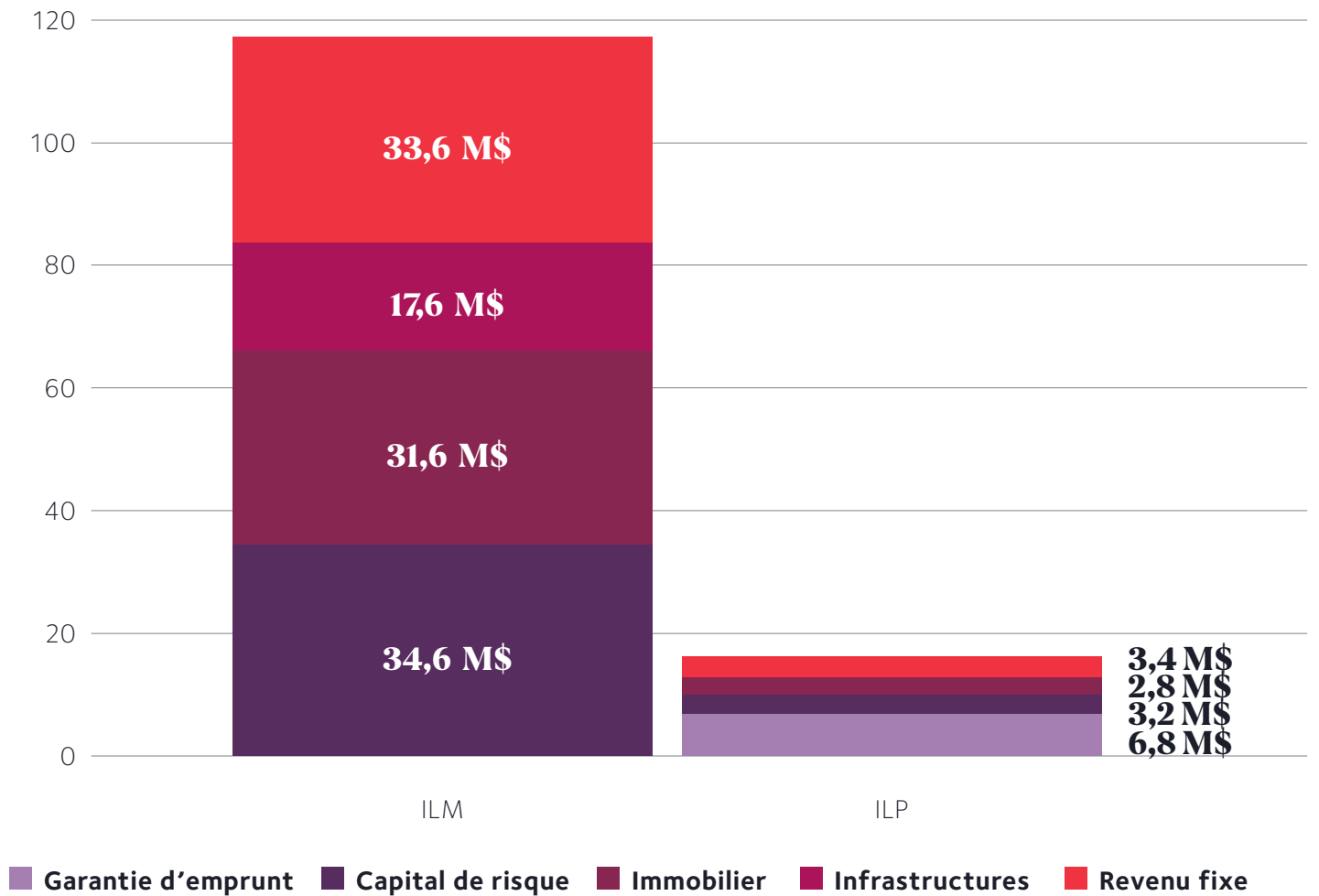
Portfolio actif



Nouveaux investissements ou investissements additionnels en 2022

AlphaFixe Capital	Amplify Capital - Fund II	Efficiency Capital	Fair Finance Fund	Kaleidoscope	New Market Funds Society - Rental Housing Fund II LP	Raven Indigenous Capital Partners - Raven Indigenous Impact Fund II LP
Revenu fixe	Capital de risque	Dette privée	Dette privée	Capital de risque	Capital de risque	Capital de risque
15 M\$ additionnel (total de 35 M\$)	5 M\$	250 000 \$	250 000 \$	250 000 \$	3 M\$	4 M\$
p. 46	p. 48	p. 31	p. 33	p. 37	p.40	p. 42

Portefeuille d'impact par classe d'actifs (décembre 31, 2023)



Comment lire nos profils

Gestionnaire – Nom du produit indiqué à dans le titre

Cibles d'investissement

Les cibles d'investissement s'appliquant à un investissement en particulier, telles qu'établies par la Fondation.

Cible d'impact de la sphère d'intérêt

Cibles d'impact liés aux sphères d'intérêts de la Fondation ou sa mission générale.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

KPI

Indicateur clé de performance lié aux activités d'investissement en 2022. Les données utilisées pour les ICP sont générées au niveau du fonds.

Description

Résumé du gestionnaire d'investissement et de ses activités.

Governance: Participation de la Fondation, ou non, aux comités de gouvernance d'un fonds.

Raisons

Résumé des raisons pour lesquelles la Fondation a décidé de poursuivre l'investissement et comment il s'inscrit dans les objectifs philanthropiques et la mission de la Fondation.

Montant de l'engagement

Le montant du capital que la Fondation a accepté de fournir à l'entité investie.

Rendement financier ciblé

Voir les mots-clés.

Taille du fonds

Le montant total auquel se sont engagés tous les investisseurs du fonds.

Classe d'actif

Une catégorie d'instruments financiers ayant des structures financières et des comportements similaires sur le marché.

Type d'investissement

Comment la Fondation catégorise les investissements (ILM, ILP). Cette catégorisation a des implications pour l'Agence du revenu du Canada.

Année de l'investissement

L'année où la Fondation a confirmé sa participation par une entente.

Échéance

La durée de l'investissement prévue au contrat.

Calendrier d'investissement

T4 2022

Année de début | T4 2022 | Année de fin



Investissements liés au programme (ILP)

Bâtir son Quartier – Fonds Investissement Montréal IV



Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Communautés : Soutenir la résilience des communautés et les communautés faisant face à des barrières systémiques à la justice économique et sociale.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

5 prêts à des organisations qui fournissent des logements sans but lucratif

440 unités de logement abordable* financées

82,7% du taux médian du marché pour les personnes qui louent un logement

Description

Le Fonds d'investissement de Montréal (FIM) est une société en commandite gérée par un conseil d'administration indépendant. Il permet à des organisations sans but lucratif et à des coopératives d'habitation d'acheter, de rénover et d'améliorer des immeubles locatifs afin de développer des logements sains, abordables et sécuritaires pour les ménages à faibles ou modestes revenus. Les quatre phases d'investissement du FIM sont coordonnées par Bâtir son quartier, une entreprise d'économie sociale sans but lucratif ayant plus de 40 ans d'expérience en création de milieux de vie solidaires.

Motif d'investissement

Ce fonds est la quatrième itération de la stratégie gagnante du gestionnaire. Il permet aux administrations des coopératives et des organismes sans but lucratif de se constituer un avoir, en plus d'améliorer l'accès à des logements et de mettre des capitaux privés au service des communautés locales de Montréal.

Montant de l'engagement

1 000 000 \$

Rendement financier ciblé

5 %

Taille du fonds

20 000 000 \$

Classe d'actif

Dettes privées

Type d'investissement

ILP – Conventionnel

Année de l'investissement

2016

Échéance

15 ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2016

2031



*Au Canada, on considère qu'un logement est « abordable » s'il coûte moins de 30 % du revenu d'un ménage avant impôt.

La Caisse d'économie solidaire Desjardins – Garantie solidaire

CAISSE.
D'ÉCONOMIE.
SOLIDAIRE.

Objectif(s) d'investissement

- 2 Renforcer le secteur communautaire
- 3 Développer et influencer le marché grâce à l'innovation financière

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Communautés : Soutenir la résilience des communautés et les communautés faisant face à des barrières systémiques à la justice économique et sociale.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

1,75 M\$ en garanties d'emprunt par la Fondation

2,3 M\$ au total en garanties par les trois partenaires

87,5 M\$ en financement total pour les projets autorisés

11 organisations bénéficiant de garanties (trois prêts sont arrivés à échéance en 2022)

Description

La Caisse d'économie solidaire Desjardins (CES) est une institution financière cheffe de file qui se consacre aux organismes sans but lucratif, aux syndicats et aux entreprises sociales du Québec. Elle fait partie du Groupe Desjardins qui, avec ses 260 G\$ en actifs pour ses membres, est la plus grande association de crédit mutuel en Amérique du Nord.

Gouvernance : La Fondation siège au comité d'approbation.

Motif d'investissement

Cette garantie à la Caisse est également financée par les fondations McConnell, Chagnon et Saputo. Son but est de permettre aux organismes communautaires,

incluant les organismes de bienfaisance, les organismes sans but lucratif et les coopératives, d'accéder au crédit auxquels ils n'auraient pas eu autrement. Cet investissement soutient directement la mission de la Fondation grâce à la création d'un nouveau produit financier qui permet à des organisations communautaires d'accéder à du financement.

Montant de l'engagement

5 000 000 \$

Rendement financier ciblé

1 %

Taille du fonds

15 000 000 \$

Classe d'actif

Dettes privées

Type d'investissement

ILP – Garantie d'emprunt

Année de l'investissement

2019

Échéance

Structure ouverte

Calendrier d'investissement

T4 2022

2019 Structure ouverte

CFFAC – Fonds de progrès communautaire

Objectif(s) d'investissement

- 2 Renforcer le secteur communautaire
- 3 Développer et influencer le marché grâce à l'innovation financière

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Communautés : Soutenir la résilience des communautés et les communautés faisant face à des barrières systémiques à la justice économique et sociale.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

16 prêts actifs (58 prêts depuis la création du fonds);

24,9 M\$ avancés depuis la création

57% des prêts octroyés à des organismes sans but lucratif (depuis la création);

43% à des organismes de bienfaisance (depuis la création)

Description

Le Fonds de progrès communautaire procure des prêts aux organismes de bienfaisance et aux organismes sans but lucratif canadiens afin de promouvoir un secteur caritatif et sans but lucratif plus durable. De plus, il offre des ressources pédagogiques, comme des ateliers financiers, pour favoriser la littératie financière des organisations qui empruntent et leur permettre de mieux gérer leurs besoins financiers présents et futurs.

Motif d'investissement

L'investissement de la Fondation vise particulièrement des organisations caritatives et sans but lucratif qui n'auraient autrement pas nécessairement eu accès à des prêts. Ces derniers leur permettent d'être financièrement plus autonomes et durables, et de mieux planifier leurs programmes à long terme. Les investisseurs du Fonds reçoivent des paiements en distribution de revenu fixe.

Montant de l'engagement

2 000 000 \$

Rendement financier ciblé

3.5%

Taille du fonds

10 800 000 \$

Classe d'actif

Dettes privées

Type d'investissement

ILP – Conventionnel

Année de l'investissement

2014

Échéance

Structure ouverte

Calendrier d'investissement

T4 2022

2014

Structure ouverte



Objectif(s) d'investissement

- 3** Développer et influencer le marché grâce à l'innovation financière

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Climat : Stimuler l'action des spécialistes de l'investissement afin d'accélérer la transition équitable vers une économie carboneutre.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

Réduction des GES :
774.6 t éq. CO₂ pour 798 unités

Description

Efficiency Capital (EC) met sur pied et investit dans des projets d'efficacité énergétique. Son approche repose sur une innovation financière unique qui a été conçue au départ par The Atmospheric Fund (Taf.ca) pour augmenter le flux de capital dans le domaine de l'efficacité énergétique et normaliser celle-ci comme une nouvelle classe d'actifs.

Motif d'investissement

Le Fonds vise à appuyer la création et l'échange de nouvelles solutions circulaires entre des entreprises en démarrage innovantes et de grandes entreprises, et ce, par le biais de l'innovation, de l'optimisation et de la collaboration au sein des entreprises.

Montant de l'engagement

250 000 \$

Rendement financier ciblé

3,5%

Taille du fonds

Classe d'actif

Dettes privées

Type d'investissement

ILP - Conventionnel

Année de l'investissement

2022

Échéance

10 ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2022

2032



Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs
- 2 Renforcer le secteur communautaire

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Mission

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

16 organisations sociales et environnementales occupent des espaces locatifs abordables à la MDD

43 107 personnes ont acquis des connaissances sur le développement durable durant les activités organisées par la MDD depuis sa création.

Obtenu du financement d'emprunt et construit le bâtiment selon la certification LEED Platine

Description

La Maison du développement durable (MDD) offre un espace de réflexion, d'innovation, d'éducation, de synergie et de collaboration autour du développement durable. Huit organisations sociales ou environnementales ont créé la MDD au centre-ville de Montréal pour construire un bâtiment écologique modèle et y tenir leurs activités.

Motif d'investissement

La garantie de la Fondation a permis d'obtenir du financement d'institutions bancaires pour le coût initial de construction du bâtiment. Les états financiers solides de la Fondation ont permis à la banque d'offrir un taux d'intérêt raisonnable sur le prêt de la MDD. Cette garantie a aidé à la création d'un des bâtiments les plus écologiques du Québec, le premier certifié LEED Platine dans la province.

Montant de l'engagement

3 095 000 \$

Rendement financier ciblé

0 %

Taille du fonds

23 400 000 \$

Classe d'actif

Dettes privées

Type d'investissement

ILP – Garantie d'emprunt

Année de l'investissement

2010

Échéance

13 ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2010

2023



Objectif(s) d'investissement

2 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs

3 Développer et influencer le marché grâce à l'innovation financière

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Communautés : Soutenir la résilience des communautés et les communautés faisant face à des barrières systémiques à la justice économique et sociale.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

859 emplois locaux réels

20 253 528 \$

de ventes d'aliments locaux

1932 fournisseurs régionaux

5 146 820 \$

versé aux fournisseurs régionaux

Description

Fair Finance Fund est un fonds de finance sociale sans but lucratif. Il fournit des prêts et des services de mentorat à des entreprises agricoles et alimentaires qui valorisent les systèmes alimentaires locaux résilients, la prospérité des communautés et la santé de la planète. Il est géré par Local Food and Farm Co-ops et Rural Agri-Innovation Network. Il a mobilisé du capital d'amorçage pour proposer des occasions d'investissement continu aux investisseurs animés par un esprit communautaire, c'est-à-dire des gens qui veulent que leur capital serve à bâtir des systèmes alimentaires locaux en Ontario afin de soutenir la culture, l'élevage et la transformation des aliments dans leur coin de pays. Le Fonds offre également du soutien dans l'ensemble du réseau alimentaire de l'Ontario, de la production au réacheminement des déchets

Rapport sur nos investissements d'impact 2022

Montant de l'engagement

250 000 \$

Rendement financier ciblé

S.O.

Taille du fonds

10 000 000 \$

Classe d'actif

Dettes privées

Type d'investissement

ILP - Conventionnel

Année de l'investissement

2022

Échéance

10 ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2022

2032



Motif d'investissement

Le Fonds gère un programme de prêts renouvelables qui permet aux entreprises agricoles ou alimentaires de l'Ontario d'accéder à des capitaux équitables, ce qui entraîne des avantages sociaux, environnementaux et économiques pour les personnes et les organisations impliquées. La Fondation déployant des efforts pour appuyer des systèmes alimentaires plus durables ainsi que la résilience des communautés face aux répercussions des changements climatiques sur les systèmes alimentaires, cet investissement offre une occasion de participer et d'avoir un impact dans un domaine clé.

Fiducie – Fonds d'aide à la rénovation de l'habitation communautaire

Objectif(s) d'investissement

2 Renforcer le secteur communautaire

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Communautés : Soutenir la résilience des communautés et les communautés faisant face à des barrières systémiques à la justice économique et sociale.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

16 projets (8,24 M\$)

8 prêts remboursés (4,13 M\$)

313 unités abordables*

73 % du taux locatif médian sur le marché

Description

La principale mission de la Fiducie du Chantier de l'économie sociale est d'aider la croissance et le développement d'entreprises collectives en leur donnant un meilleur accès à du financement et en améliorant la capitalisation des entreprises d'économie sociale. La Fiducie a conçu ce Fonds pour permettre de rénover des logements coopératifs et sans but lucratif de façon à ne pas augmenter le loyer des locataires.

Gouvernance : La Fondation siège au Conseil consultatif.

Motif d'investissement

La mission du Fonds d'aide à la rénovation de l'habitation communautaire (Fond ARHC) est de permettre de rénover et de réparer des immeubles de logements locatifs abordables existants sans augmenter le loyer initial. Le prêt en capitaux patients est offert à des coopératives d'habitation et à des organismes sans but lucratif admissibles qui n'auraient pas pu financer leurs projets d'envergure autrement.

Montant de l'engagement

1 000 000 \$

Rendement financier ciblé

4 %

Taille du fonds

31 500 000 \$

Classe d'actif

Dettes privées

Type d'investissement

ILP – Conventionnel

Année de l'investissement

2015

Échéance

10 (+2) ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2015

2027

* La Fiducie considère qu'un logement est abordable lorsqu'il se situe à 73 % ou moins de la médiane des prix courants des loyers.

Fiducie – Fonds d’investissement pour logement étudiant (FILE)

Objectif(s) d’investissement

2 Renforcer le secteur communautaire

Cible d’impact de la sphère d’intérêt



Communautés : Soutenir la résilience des communautés et les communautés faisant face à des barrières systémiques à la justice économique et sociale.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

1 projet (3,56 M\$)

144 unités abordables*

(144 chambres étudiantes) dans un bâtiment

Description

La principale mission de la Fiducie du Chantier de l'économie sociale est d'aider la croissance et le développement d'entreprises collectives en leur donnant un meilleur accès à du financement et en améliorant la capitalisation des entreprises d'économie sociale.

Gouvernance : La Fondation siège au Conseil consultatif et au Conseil consultatif d'investissement.

Motif d’investissement

Le Fonds propose des prêts pour construire et gérer des projets de logements étudiants dirigés par des coopératives ou des organismes sans but lucratif. Son but est de construire 500 unités pour la population étudiante près des campus, à Montréal et ailleurs au Québec. Il représente une occasion de créer une nouvelle offre sur le marché québécois du logement étudiant en harmonie avec les principes de l'économie sociale. Cet investissement va également de pair avec la sphère d'intérêt Communautés de la Fondation.

Montant de l’engagement

2 000 000 \$

Rendement financier ciblé

6 %

Taille du fonds

11 000 000 \$

Classe d’actif

Dettes privées

Type d’investissement

ILP – Conventionnel

Année de l’investissement

2018

Échéance

20 ans

Calendrier d’investissement

T4 2022

2018

2038



* La Fiducie considère qu'un logement est abordable lorsqu'il se situe à 73 % ou moins de la médiane des prix courants des loyers.

Fiducie – Projet collectif immobilier

Objectif(s) d'investissement

2 Renforcer le secteur communautaire

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Communautés : Soutenir la résilience des communautés et les communautés faisant face à des barrières systémiques à la justice économique et sociale.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

6,52 M\$ en prêts autorisés (16 500\$) remboursés

46 organismes sans but lucratif ont profité d'espaces de bureau

Description

Une initiative de financement combinée qui regroupe trois fonds complémentaires pour permettre à des organismes communautaires ou sans but lucratif d'acheter des biens immobiliers ou d'investir dans des projets immobiliers à prix abordable dans le Grand Montréal. Le fonds a pour but d'aborder le problème de l'accès à des biens immobiliers abordables, ce qui représente désormais un défi considérable pour les organismes communautaires.

Motif d'investissement

L'investissement est en adéquation avec deux des objectifs d'investissement d'impact de la Fondation : renforcer la capacité du secteur communautaire et développer le marché grâce à l'innovation sociale. Il aborde une lacune importante au sein du marché pour répondre à la demande des organismes sans but lucratif pour des bâtiments commerciaux. Le capital permettra aux spécialistes de l'investissement ayant une plus faible tolérance au risque de participer à des étapes ultérieures, ce qui offrira aux organismes emprunteurs un soutien à long terme à différentes étapes le long du chemin.

Montant de l'engagement

1 000 000 \$

Rendement financier ciblé

5 %

Taille du fonds

16 000 000 \$

Classe d'actif

Capital de risque

Type d'investissement

ILP – Conventionnel

Année de l'investissement

2021

Échéance

5 ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2021

2026

Objectif(s) d'investissement

2 Renforcer le secteur communautaire

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Communautés : Soutenir la résilience des communautés et les communautés faisant face à des barrières systémiques à la justice économique et sociale.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

17 prêts à ce jour à la fin de la période du rapport

328 prêts depuis sa création

1 046 667,07 \$

Valeur du financement approuvé durant la période du rapport

2 075 000 \$

Valeur du financement approuvé à ce jour à la fin de la période du rapport

56 unités de logements abordables créées et 192 préservées

Description

Kaleidoscope a été fondé en 2000 sous le nom de Saint John, NB Community Loan Fund. Il investit dans l'immobilier social et propose des prêts pour la création et l'expansion d'entreprises, ainsi que d'autres types de financement pour les personnes souhaitant reprendre leurs études ou leur travail, ou pour celles qui cherchent à acquérir un logement abordable. Depuis sa création, Kaleidoscope a affiché des résultats positifs avec plus de 300 prêts qui ont aidé 260 microentreprises à démarrer, soutenu la formation de plus de 6 500 personnes et créé 10 entreprises sociales.

Montant de l'engagement

250 000 \$

Rendement financier ciblé

2 %

Taille du fonds

10 000 000 \$

Classe d'actif

Capital de risque

Type d'investissement

ILP - Conventionnel

Année de l'investissement

2022

Échéance

7 ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2022

2029



Motif d'investissement

Le Fonds est en accord avec la mission de la Fondation, car il souhaite créer une société plus inclusive et résiliente en finançant des organisations et des personnes qui ne réussiraient pas à obtenir du financement à l'aide des méthodes conventionnelles.

New Market Funds Society – Sponsorship Loan

Objectif(s) d'investissement

- 3** Développer et influencer le marché grâce à l'innovation financière

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Communautés : Soutenir la résilience des communautés et les communautés faisant face à des barrières systémiques à la justice économique et sociale.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

87 M\$ d'actifs sous gestion dans des produits d'investissement d'impact canadiens

9 750 heures de travail par des partenaires et du personnel pour développer l'écosystème de la finance sociale

Description

New Market Funds Society (NMFS) est un organisme de bienfaisance qui appuie le développement de l'écosystème canadien de la finance sociale. En collaboration avec New Market Funds Inc., il structure et lève des fonds pour de nouveaux produits d'investissement d'impact, il participe à la réflexion sur les politiques et il soutient le développement d'autres organismes. Le mandat de NMFS est particulièrement en accord avec l'un des objectifs de la Fondation, soit celui d'aborder les enjeux sociaux, environnementaux et économiques complexes du Canada.

Gouvernance : La Fondation siège au conseil d'administration.

Motif d'investissement

En 2013, NMFS a effectué sa première collecte de fonds de commandite auprès de cinq organisations d'investissement d'impact au Canada : Vancity, la Fondation Trico, la Fondation Bealight, le RISQ et

Makeway (anciennement Tides). La participation de la Fondation aide à la création de nouveaux produits d'innovation et de finance sociales. En tant que membre du conseil d'administration, la Fondation peut collaborer et participer aux priorités de l'organisme.

Montant de l'engagement

269 000 \$

Rendement financier ciblé

S.O.

Taille du fonds

1 178 000 \$

Classe d'actif

Subvention recouvrable

Type d'investissement

ILP – Conventionnel

Année de l'investissement

2016

Échéance

11 ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2016

2027



New Market Funds Society – Rental Housing Fund I LP

Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs
- 2 Renforcer le secteur communautaire
- 3 Développer et influencer le marché grâce à l'innovation financière

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Communautés : Soutenir la résilience des communautés et les communautés faisant face à des barrières systémiques à la justice économique et sociale.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

9 propriétés pour un investissement totalisant 17 M\$

670 unités abordables* financées

En général, les loyers sont abordables pour les ménages qui gagnent 55 % du revenu médian annuel dans leur région respective

Description

New Market Funds (NMF) est un gestionnaire pancanadien qui structure et lève des fonds pour de nouveaux produits d'investissement d'impact, il participe à la réflexion sur les politiques et il soutient le développement d'autres organismes. Le Rental Housing Fund I LP de NMF vient en aide aux organismes sans but lucratif et aux coopératives qui sont propriétaires et qui administrent des logements locatifs abordables multifamiliaux au Canada.

*Au Canada, on considère qu'un logement est « abordable » s'il coûte moins de 30 % du revenu d'un ménage avant impôt.

Montant de l'engagement

2 000 000 \$

Rendement financier ciblé

6 %

Taille du fonds

24 720 000 \$

Classe d'actif

Capital de risque

Type d'investissement

ILP – Conventionnel

Année de l'investissement

2017

Échéance

10 (+2) ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2017

2029



Motif d'investissement

Le fonds offre un financement par actions qui est graduellement transféré à l'administrateur local des logements. Cet investissement facilite l'accès communautaire à la propriété de projets immobiliers abordables et assure l'abordabilité à long terme des logements. Le mandat de NMFS est particulièrement en accord avec l'un des objectifs de la Fondation, soit celui d'aborder les enjeux sociaux, environnementaux et économiques complexes du Canada.

New Market Funds Society – Rental Housing Fund II LP

Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs
- 2 Renforcer le secteur communautaire
- 3 Développer et influencer le marché grâce à l'innovation financière

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Communautés : Soutenir la résilience des communautés et les communautés faisant face à des barrières systémiques à la justice économique et sociale.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

2 propriétés pour un investissement total de 2 M\$
107 unités abordables* financées

En général, les loyers sont abordables pour les ménages qui gagnent 42 % du revenu médian annuel dans leur région respective

Description

New Market Funds (NMF) est un gestionnaire pancanadien qui structure et lève des fonds pour de nouveaux produits d'investissement d'impact, il participe à la réflexion sur les politiques et il soutient le développement d'autres organismes. Le Rental Housing Fund II LP de NMF vient en aide aux organismes sans but lucratif et aux coopératives qui sont propriétaires et qui administrent des logements locatifs abordables multifamiliaux au Canada..

*Au Canada, on considère qu'un logement est « abordable » s'il coûte moins de 30 % du revenu d'un ménage avant impôt.

Montant de l'engagement

3 000 000 \$

Rendement financier ciblé

7%

Taille du fonds

20 000 000 \$

Classe d'actif

Capital de risque

Type d'investissement

ILP – Conventionnel

Année de l'investissement

2022

Échéance

10 (+3) ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2022

2035



Motif d'investissement

Le fonds offre un financement par actions qui est graduellement transféré à l'administrateur local des logements. Cet investissement facilite l'accès communautaire à la propriété de projets immobiliers abordables et assure l'abordabilité à long terme des logements. Le mandat de NMFS est particulièrement en accord avec l'un des objectifs de la Fondation, soit celui d'aborder les enjeux sociaux, environnementaux et économiques complexes du Canada.

Raven Indigenous Capital Partners – Raven Indigenous Impact Fund I LP



Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs
- 2
- 3 Développer et influencer le marché grâce à l'innovation financière

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Réconciliation : Soutenir l'avancement d'une économie de réconciliation grâce à des innovations financières dirigées par des personnes autochtones.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

11 entreprises financées depuis la création

71% de propriétaires autochtones (dans l'ensemble du portefeuille)

8* entreprises sont dirigées par des personnes autochtones

127 personnes autochtones et 181 entreprises autochtones ont été embauchées par des entreprises du portefeuille

Montant de l'engagement

1 000 000 \$

Rendement financier ciblé

6 %

Taille du fonds

25 000 000 \$

Classe d'actif

Capital de risque

Type d'investissement

ILP – Conventionnel

Année de l'investissement

2020

Échéance

9 (+2) ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2020

2031



Description

Raven Indigenous Capital Partners a été fondé en 2018 et est déjà reconnu comme un leader dans le milieu de la finance sociale au Canada pour son travail sur une économie de réconciliation. Raven structure et gère des fonds qui soutiennent le développement des communautés et de l'entrepreneuriat autochtones. Il agit également comme un pont entre les capitaux privés et les valeurs autochtones.

*100% of companies passed Raven's Indigenous Impact Screen (which includes ownership, management, governance, beneficiaries, etc)

Motif d'investissement

Le fonds souhaite relancer l'économie autochtone au Canada en investissant du capital de risque dans des entreprises autochtones en démarrage ou en croissance. La ou le gestionnaire du fonds soutient des entreprises par des partenariats, des conseils et du réseautage, en plus du capital financier. Le fonds propose une approche durable, fondée sur ses valeurs, pour la résilience des communautés et leur autonomie économique.

Raven Indigenous Capital Partners – Raven Indigenous Impact Fund II LP



Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs
- 2
- 3 Développer et influencer le marché grâce à l'innovation financière

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Réconciliation : Soutenir l'avancement d'une économie de réconciliation grâce à des innovations financières dirigées par des personnes autochtones.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

Aucun investissement n'a encore été fait

Description

Raven Indigenous Capital Partners a été fondé en 2018 et est déjà reconnu comme un leader dans le milieu de la finance sociale au Canada pour son travail sur une économie de réconciliation. Raven structure et gère des fonds qui soutiennent le développement des communautés et de l'entrepreneuriat autochtones. Il agit également comme un pont entre les capitaux privés et les valeurs autochtones.

Motif d'investissement

De manière similaire au premier fonds, ce deuxième fonds souhaite relancer l'économie autochtone au Canada en investissant du capital de risque dans des entreprises autochtones en démarrage ou en croissance. La ou le gestionnaire du fonds soutient des entreprises par des partenariats, des conseils et du réseautage, en plus du capital financier. Le fonds propose une approche durable, fondée sur ses valeurs, pour la résilience des communautés et leur autonomie économique.

Montant de l'engagement

4 000 000 \$

Rendement financier ciblé

10-12%

Taille du fonds

100 000 000 \$

Classe d'actif

Private equity

Type d'investissement

PRI – Conventional

Année de l'investissement

2022

Échéance

10 (+2) ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2022

2034



SFNNC – Restoring the Sacred Bond



Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs
- 3 Développer et influencer le marché grâce à l'innovation financière

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Réconciliation : Soutenir l'avancement d'une économie de réconciliation grâce à des innovations financières dirigées par des personnes autochtones.

Résultats de la première cohorte

Les enfants ont passé 29 jours de moins en prise en charge durant la première année après leur naissance et 24,5 % des enfants ont été enlevés à leur mère durant leur première année de vie, comparativement à 35,1 % dans le groupe témoin.

Résultats de la deuxième cohorte

Les enfants ont passé 39,7 jours de moins en prise en charge que dans le groupe témoin et 25 % des enfants ont été pris en charge durant la première année de leur vie, comparativement à 33 % dans le groupe témoin.

Description

Le réseau de soins autochtones Southern First Nations Network of Care, une partie intégrante des services à l'enfant et à la famille du Manitoba depuis 2003, fournit aux membres des Premières Nations du Manitoba des services à l'enfant et à la famille adaptés aux particularités culturelles. L'organisme agit comme gestionnaire de fonds pour ce produit en travaillant avec Wijiji'idiwag Ikwewag pour offrir des services de doula aux mères autochtones qui courent le risque de se voir enlever leur enfant.

Gouvernance : La Fondation a nommé Diane Roussin au conseil d'administration du projet.

Motif d'investissement

La prise en charge des enfants hypothèque souvent à long terme leurs perspectives d'avenir. Ce programme préventif de 2,6 M\$ permet de voir des résultats positifs en matière de santé et de société, de prouver l'efficacité d'une aide à la naissance adaptée aux particularités culturelles des mères à risque, de réduire les préjugés systémiques du système de santé, et d'encourager la province à financer et à faire croître le programme à long terme.

Montant de l'engagement

500 000 \$

Rendement financier ciblé

4,1 %

Taille du fonds

2 612 300 \$

Classe d'actif

Dettes privées

Type d'investissement

ILP – Conventionnel

Année de l'investissement

2019

Échéance

3,5 ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2019

2023

Moulin Microcrédits – Obligation communautaire



Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs
- 3 Développer et influencer le marché grâce à l'innovation financière

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Communautés : Soutenir la résilience des communautés et les communautés faisant face à des barrières systémiques à la justice économique et sociale.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

5334 prêts octroyés à des personnes nouvellement arrivées au pays

54,4 M\$ en prêts approuvés

40 %-8 % de baisse du taux de chômage

3x revenu médian

Description

Moulin Microcrédits aide les personnes immigrantes et réfugiées qualifiées à connaître du succès sur le plan professionnel et à prospérer sur le plan économique. En offrant des microcrédits pouvant aller jusqu'à 15 000 \$, l'organisme aide les membres de sa clientèle à obtenir l'autorisation ou la formation nécessaire pour travailler dans leur domaine ou à obtenir un poste qui correspond à leur niveau de scolarité, à leurs compétences et à leur expérience. Financé par les secteurs public et privé, Moulin est le plus grand programme de microcrédits au Canada pour les personnes immigrantes et réfugiées.

Motif d'investissement

Cette obligation communautaire finance les capitaux d'emprunt de Moulin, ce qui permet à l'organisme d'offrir des prêts additionnels à sa nouvelle clientèle. Le Canada accueille annuellement plus de 180 000 personnes immigrantes qualifiées, mais refaire une accréditation peut être coûteux et prendre du temps. Cette obligation communautaire est en accord avec la mission de la Fondation qui soutient une société plus résiliente et inclusive.

Montant de l'engagement

750 000 \$

Rendement financier ciblé

1,5%.

Taille du fonds

7 500 000 \$

Classe d'actif

Dettes privées

Type d'investissement

ILP – Conventionnel

Année de l'investissement

2020

Échéance

3 ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2020

2023

Investissements liés à la mission (ILM)

AlphaFixe Capital – Fonds d'obligations vertes

Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Climat : Stimuler l'action des spécialistes de l'investissement afin d'accélérer la transition équitable vers une économie carboneutre.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

173 tCO₂éq/M\$ Émissions évitées annuellement

0,16 Mt éq. CO₂ Total d'émissions évitées

10,014 kWh/M\$ Énergie économisée

0,57 M kWh Total d'énergie économisée

Description

AlphaFixe Capital Inc. est un chef de file de la gestion de fonds en revenu fixe qui a été fondé en 2008. Sa philosophie d'investissement est soutenue par un processus de gestion du risque rigoureux qui priorise la souplesse et la préservation du capital. Depuis 2009, AlphaFixe est signataire des PRI des Nations Unies et applique les facteurs ESG dans la prise de décision pour les investissements, et ce, dans tous ses portefeuilles. Il a mis sur pied le premier fonds d'obligations vertes au Canada en 2017.

Motif d'investissement

Les obligations vertes sont des instruments d'emprunt qui financent des projets dits « verts », c.-à-d. qui contribuent directement à une économie faible en carbone. Ce fonds d'obligations vertes permet à la Fondation de soutenir des projets d'infrastructures vertes et d'efficacité énergétique menés par des entreprises, des gouvernements régionaux ou fédéraux, ou des organisations supranationales.

Montant de l'engagement

35 000 000 \$

Rendement financier ciblé

18 %

Taille du fonds

450 000 000 \$

Classe d'actif

Revenu fixe

Type d'investissement

ILM – Première qualité

Année de l'investissement

2019

Échéance

Structure ouverte

Calendrier d'investissement

T4 2022

2019

Structure ouverte



Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Communauté: Soutenir la résilience des communautés et les communautés faisant face à des barrières systémiques à la justice économique et sociale.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

10 entreprises financées depuis la création

449 K\$ en moyenne investis par entreprise (incluant les investissements subséquents)

60 événements d'écosystème sur les fonds Amplify I et II

Description

Le MaRS Centre for Impact Investing (MCII) était un pôle de la finance sociale et un incubateur à projets créé dans le but d'accroître la sensibilisation et l'efficacité dans le domaine de la finance sociale. Il regroupe nouveaux capitaux, expertises et projets collaboratifs afin de mobiliser des capitaux d'investissement privés pour le bien commun, en plus de proposer des solutions innovantes et axées sur le marché pour les enjeux sociaux et environnementaux du Canada.

Gouvernance : La Fondation est membre du comité consultatif des commanditaires.

Motif d'investissement

Le fonds cible les entreprises à vocation sociale en démarrage qui semblent prometteuses et qui présentent un potentiel de croissance élevé. Cet investissement pourrait se révéler avantageux pour montrer les possibilités croissantes dans le domaine de l'investissement d'impact.

Montant de l'engagement

500,000 \$

Rendement financier ciblé

15%

Taille du fonds

5 800 000 \$

Classe d'actif

Capital de risque

Type d'investissement

ILM - développement de marché

Année de l'investissement

2016

Échéance

10 (+2) ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2016

2026



Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Communautés : Soutenir la résilience des communautés et les communautés faisant face à des barrières systémiques à la justice économique et sociale.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

11 entreprises financées depuis la création

1 M\$ en moyenne investis par entreprise (incluant les investissements subséquents)

60 événements d'écosystème sur les fonds Amplify I et II

Description

Le Amplify Fund II est le fonds subséquent de MaRs Catalyst et il a pour but de fournir aux entreprises en démarrage des solutions de capitaux à long terme et un soutien opérationnel et stratégique alors qu'elles développent leurs activités en vue de relever des défis qui touchent notre avenir.

Motif d'investissement

Le fonds cible les entreprises à vocation sociale en démarrage qui semblent prometteuses et qui présentent un potentiel de croissance élevé. Cet investissement pourrait se révéler avantageux pour montrer les possibilités croissantes dans le domaine de l'investissement d'impact.

Montant de l'engagement

5 000 000 \$

Rendement financier ciblé

20 %

Taille du fonds

36 000 000 \$

Classe d'actif

Capital de risque

Type d'investissement

ILM – Développement de marché

Année de l'investissement

2022

Échéance

10 (+1) ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2022

2033



Area One Farms – Fund III

Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Communautés : Soutenir la résilience des communautés et les communautés faisant face à des barrières systémiques à la justice économique et sociale.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

22 885 acres cultivés à l'aide d'une agriculture sans labour* (l'agriculture sans labour est une méthode agricole qui permet de cultiver des cultures ou des pâturages sans perturber le sol)

19 familles motivées par des incitatifs financiers (et 29 personnes employées recevant un salaire de subsistance)

Description

Area One Farms gère quatre fonds de capital d'investissement dans le secteur agricole au Canada, principalement en Alberta et en Ontario. Le fonds développe des partenariats avec des exploitations agricoles établies qui souhaitent acquérir et prendre de l'expansion sur de nouvelles terres, créant de la valeur grâce à une croissance stable du capital à long terme et à des revenus agricoles annuels.

Gouvernance : La Fondation est membre du comité consultatif des commanditaires.

Motif d'investissement

Le fonds permet l'expansion durable de fermes familiales, tout en encourageant des pratiques agricoles innovantes pour améliorer le rendement financier des fermes et la durabilité de l'environnement. Dans le contexte des efforts de la Fondation pour soutenir des systèmes alimentaires plus durables, investir dans des terres agricoles est une occasion de participer et d'avoir un impact dans un domaine clé.

Montant de l'engagement

5 000 000 \$

Rendement financier ciblé

10-12 %

Taille du fonds

135 000 000 \$

Classe d'actif

Capital de risque

Type d'investissement

ILM – Première qualité

Année de l'investissement

2019

Échéance

Structure ouverte

Calendrier d'investissement

T4 2022



BlackRock – Global Renewable Power Fund II

BlackRock®

Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Climat : Stimuler l'action des spécialistes de l'investissement afin d'accélérer la transition équitable vers une économie carboneutre.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

10,7 M kWh d'énergie propre produits

3,7 M Mt éq. CO2 produites par des émissions ont été évitées

8,3 M mètres³ de réduction d'eau

Description

BlackRock Inc est le plus grand gestionnaire de fonds avec 6 T\$ d'actifs sous gestion. Il possède une vaste expérience et une grande connaissance de l'industrie, ainsi qu'une expertise technique dans plusieurs secteurs, en plus d'avoir la plus grande plateforme d'énergies renouvelables sur le marché privé au monde, avec 6 G\$ d'actifs sous gestion.

Motif d'investissement

Le BlackRock Global Renewable Power Fund II vise des rendements ajustés en fonction des risques avantageux grâce à un portefeuille diversifié. Il met l'accent sur des actifs d'énergie renouvelable éolienne ou solaire dans les pays de l'OCDE. Il offre l'occasion de mettre la dotation de la Fondation à profit pour la transition vers une économie faible en carbone.

Montant de l'engagement

7 500 000 US\$

Rendement financier

ciblé 7,5%

Taille du fonds

1 650 000 000 US\$

Classe d'actif

Infrastructures

Type d'investissement

ILM – Première qualité

Année de l'investissement

2017

Échéance

10 (+2) ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2017

2029



Bridges Property Alternatives Fund V

Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Communautés : Soutenir la résilience des communautés et les communautés faisant face à des barrières systémiques à la justice économique et sociale.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

2195 unités d'habitation abordables* à coût moins élevé

120 unités de logistique verte sur 10 emplacements

45 % plus d'efficacité énergétique dans les bâtiments par rapport aux normes des nouvelles constructions

Description

Le fonds investit dans le secteur immobilier en se concentrant sur des marchés de niche à fort potentiel de développement par la gestion directe d'actifs d'entreprise ou de partenariats de coentreprise. Il fait ceci principalement au Royaume-Uni, ainsi que dans d'autres secteurs d'investissement, à des endroits marqués par une forte croissance. L'objectif est d'Contribuer à des zones de régénération et des projets de développement durable exemplaires, notamment en santé, en éducation et dans d'autres domaines pouvant entraîner des bienfaits sociaux.

*Le fonds Bridges Property Alternative Fund V opère au Royaume-Uni, où les logements sont considérés comme abordables s'ils sont inférieurs d'au moins 20 % à la valeur du marché (loyers et ventes).

Montant de l'engagement

15 000 000 \$

Rendement financier ciblé

15%

Taille du fonds

300 000 000 \$

Classe d'actif

Capital de risque

Type d'investissement

ILM - développement de marché

Année de l'investissement

2021

Échéance

7 ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2020

2027



Motif d'investissement

Géré par un gestionnaire de fonds d'impact et de durabilité doté d'une mission sociale et environnementale, le fonds contribue à l'atteinte de l'objectif de la Fondation en matière d'investissement d'impact, qui consiste à accroître l'impact dans divers secteurs en harmonie avec notre mission et nos programmes. Il renvoie à nos sphères d'intérêts Climat et Communautés grâce à des investissements dans de nouveaux secteurs fondés sur les besoins, comme des logements à faible coût dans des zones mal desservies, des aménagements logistiques et industriels respectueux de l'environnement, et des actifs liés à la santé.

Cycle Capital – Cycle Capital Fund IV

Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Climat : Stimuler l'action des spécialistes de l'investissement afin d'accélérer la transition équitable vers une économie carboneutre.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

7 entreprises dans le portefeuille
(investissement dans huit entreprises en tout)

5,5 M\$ en moyenne investis par entreprise

0,22 Mt éq. CO₂ : quantité estimée de la réduction des émissions de GES

Description

Cycle Capital a été fondé en 2009. Il s'agit d'une société de capital de risque en technologies propres établie à Montréal, avec des bureaux à Toronto, Qindao (Chine), New York et Seattle. Cycle Capital met l'accent sur les entreprises au premier stade de commercialisation dans des secteurs variés, comme l'agriculture durable, l'Internet des objets verts, la chimie verte, les énergies renouvelables et l'efficacité énergétique, la mobilité durable et les technologies de la ville intelligente.

Gouvernance : La Fondation est membre du comité d'impact.

Motif d'investissement

Le fonds permet à la Fondation de participer à la croissance de technologies propres éprouvées en Amérique du Nord, tout en soutenant la croissance et le développement de l'entrepreneuriat canadien. Les technologies financées grâce à cet investissement visent à faciliter la transition vers une économie plus durable et faible en carbone.

Montant de l'engagement

5 000 000 \$

Rendement financier ciblé

15%

Taille du fonds

144 696 970 \$

Classe d'actif

Capital de risque

Type d'investissement

ILM – développement de marché

Année de l'investissement

2019

Échéance

12 (+2) ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2019

2031

Greensoil – Building Innovation Fund

Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Climat : Stimuler l'action des spécialistes de l'investissement afin d'accélérer la transition équitable vers une économie carboneutre.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

12 entreprises financées depuis la création

3,9 M\$ en moyenne investis par entreprise

6 entreprises de technologies propres dans le portefeuille

Description

Greensoil PropTech Ventures gère un fonds de capital d'investissement qui finance des produits nord-américains améliorant l'efficacité des activités ou des ressources des infrastructures immobilières. Le ou la gestionnaire occupe une position minoritaire stratégique dans des entreprises qui créent de la valeur en efficacité grâce à des produits, des services et des technologies.

Motif d'investissement

Le fonds permet à la Fondation de soutenir la création et la croissance d'innovations en efficacité énergétique dans le secteur de l'immobilier, et d'obtenir en plus un rendement espéré supérieur au taux du marché. Considérant le haut taux d'intensité d'émissions des biens immobiliers et des infrastructures, les technologies soutenues par ce fonds sont cruciales pour assurer une transition vers une économie faible en carbone.

Montant de l'engagement

1 500 000 US\$

Rendement financier ciblé

20 %

Taille du fonds

59 000 000 US\$

Classe d'actif

Capital de risque

Type d'investissement

ILM – développement de marché

Année de l'investissement

2016

Échéance

9 (+3) ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2016

2028

InvestEco - Sustainable Food Fund Trust

Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Climat : Stimuler l'action des spécialistes de l'investissement afin d'accélérer la transition équitable vers une économie carboneutre.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

6 entreprises sociales financées depuis la création

1,65 M\$ en moyenne investis par entreprise

100 % des sociétés bénéficiaires sont des entreprises sociales

47.9 % des produits achetés (\$) étaient des produits biologiques de l'Ontario

38,9 M\$ d'achats de produits biologiques de l'Ontario

Description

Investeco Capital Corp. (2003) a été l'un des premiers à voir la croissance de l'environnementalisme comme une occasion d'affaires encore inexploitée par l'industrie d'investissement classique. Le fonds investit dans de petites ou moyennes entreprises privées en croissance qui proposent des solutions agricoles et alimentaires durables.

Motif d'investissement

Le fonds finance partout en Amérique du Nord des entreprises sociales qui proposent des produits d'épicerie durables et qui utilisent des méthodes de production innovantes et responsables. Il offre un rendement espéré supérieur au marché, en plus de permettre à la Fondation de soutenir des entreprises qui offrent des solutions de rechange saines et durables sur le plan de l'alimentation.

Rapport sur nos investissements d'impact 2022

Montant de l'engagement

1 000 000 \$

Rendement financier ciblé

15%

Taille du fonds

11 460 000 \$

Classe d'actif

Capital de risque

Type d'investissement

ILM - développement de marché

Année de l'investissement

2012

Échéance

10 (+2) ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2012

2024



Jonathan Rose – Rose Affordable Housing Preservation Fund V

Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Communautés : Soutenir la résilience des communautés et les communautés faisant face à des barrières systémiques à la justice économique et sociale.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

15 propriétés touchées par des investissements

3 867 unités abordables* financées

732 Mt éq. CO₂ d'émissions évitées à ce jour

-4 % de réduction des émissions par rapport à la référence

-20 % de réduction de l'utilisation d'eau par rapport à la référence

Description

Jonathan Rose Companies se spécialise dans l'investissement d'impact en immobilier. La firme possède de l'expérience dans le secteur du logement abordable, ayant investi environ 2,3 G\$ dans des activités de développement, d'investissement et de gestion de projets. Depuis sa création, elle a acquis plus de 15 000 logements abordables multifamiliaux à revenu mixte.

Gouvernance : La Fondation est membre du comité d'impact.

*Le loyer ne dépasse pas 30 % du revenu.

Montant de l'engagement

15 000,00 US\$

Rendement financier ciblé

Net 9 – 12 %

Taille du fonds

525 000 000 US\$

Classe d'actif

Capital de risque

Type d'investissement

ILM – Première qualité

Année de l'investissement

2020

Échéance

10 (+2) ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2020

2032



Motif d'investissement

Le fonds souhaite acquérir, transformer et activement gérer des actifs, et disposer stratégiquement de logements abordables, à revenu mixte et multifamilial pour les travailleuses et les travailleurs dans les zones en forte demande et desservies par les transports en commun aux États-Unis. Cet investissement immobilier qui comprend des objectifs sociaux et environnementaux importants est en accord avec la mission de la Fondation et sa volonté d'améliorer le bien-être des communautés urbaines.

MacKinnon, Bennett & Co. – MKB Partners Fund

MKB MACKINNON,
BENNETT & CO.

Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Climat : Stimuler l'action des spécialistes de l'investissement afin d'accélérer la transition équitable vers une économie carboneutre.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

7 entreprises financées

6,3 M\$ en moyenne investis par entreprise;
44,3 M\$ investis au total

1,05 M Mt CO₂éq d'émissions évitées à ce jour

Description

MacKinnon, Bennett & Co. est une société de financement par capitaux montréalaise qui offre du capital de croissance à des entreprises innovantes dans les secteurs de l'énergie et du transport de demain. Elle structure et gère les investissements afin d'accélérer la transformation de ces deux secteurs, en plus de produire un impact durable et un rendement intéressant.

Motif d'investissement

En investissant dans des produits et des services qui favorisent une économie faible en carbone, le MKB Partners Fund s'accorde parfaitement avec les objectifs d'économie faible en carbone de la Fondation. Le fonds vise à réduire le manque important de financement dans l'écosystème canadien des technologies propres pour les entreprises à l'étape de la croissance ou de la commercialisation. De plus, cet investissement offre l'occasion de tirer profit des tendances actuelles du marché pour mettre en oeuvre des solutions environnementales durables tout en profitant d'un rendement très intéressant.

Montant de l'engagement

4 000 000 \$

Rendement financier ciblé

20 %

Taille du fonds

52 410 000 \$

Classe d'actif

Capital de risque

Type d'investissement

ILM - développement de marché

Année de l'investissement

2018

Échéance

10 (+2) ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2018

2030

Real Ventures – Investment Fund III



Objectif(s) d'investissement

- 3 Développer et influencer le marché grâce à l'innovation financière

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Mission

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

106 entreprises soutenues

45 heures de présence des partenaires aux événements par mois

45 événements visant à développer l'écosystème.

Description

Real Ventures est une plateforme d'investissement axée sur l'entrepreneuriat de fonds de capital d'amorçage et de premier développement qui mise sur le développement de l'écosystème d'entreprises en démarrage à Montréal. Le fonds souhaite également investir ailleurs au Canada. Il investit dans des entrepreneuses et des entrepreneurs qui sont responsables de l'émergence d'écosystèmes technologiques qui viennent bouleverser les industries et les modèles d'affaires actuels.

Gouvernance : La Fondation est membre du conseil consultatif des commanditaires.

Motif d'investissement

En tenant compte de la contribution de Real Venture à la stimulation de l'industrie canadienne du capital de risque, et de son approche axée sur des valeurs pour choisir des investissements, la correspondance est évidente du point de vue du rendement espéré et de celui du développement de l'écosystème. La relation

d'investissement et le partenariat stratégique entre la Fondation et Real Venture permettent un transfert des connaissances et une collaboration favorisant le développement de l'innovation et de la finance sociales, à Montréal, mais aussi ailleurs au Canada.

Montant de l'engagement

5 000 000 \$

Rendement financier ciblé

20 %

Taille du fonds

88 250 000 \$

Classe d'actif

Capital de risque

Type d'investissement

ILM – Première qualité

Année de l'investissement

2015

Échéance

10 (+2) ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2015

2027



Renewal Funds – Renewal2 Social Investment Fund

Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Climat : Stimuler l'action des spécialistes de l'investissement afin d'accélérer la transition équitable vers une économie carboneutre.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

11 entreprises sociales financées depuis la création

2,9 M\$ en moyenne investis par entreprise

31,9 M\$ investis au total

5 sorties réussies à ce jour

100 % des organisations bénéficiaires sont des entreprises sociales

Description

Renewal Funds investit dans des entreprises nord-américaines en démarrage ayant un potentiel de croissance qui participent à la création d'une économie du triple résultat. Renewal finance des entreprises de détail qui proposent des solutions de recharge plus durables sur le plan de l'alimentation, du bien-être et des technologiques. En activité depuis 2008, Renewal Funds est un chef de file au sein du marché pour la structuration de ce type d'investissement d'impact.

Montant de l'engagement

2 062 280 \$

Rendement financier ciblé

Taux du marché

Taille du fonds

35 000 000 \$

Classe d'actif

Capital de risque

Type d'investissement

ILM – développement de marché

Année de l'investissement

2010

Échéance

10 (+2) ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2010

2023



Motif d'investissement

Le fonds finance des entreprises sociales nordaméricaines qui utilisent des méthodes de production innovantes et responsables. Il cible un rendement supérieur au marché, en plus de permettre à la Fondation de soutenir des entreprises à potentiel de croissance qui conçoivent des produits de consommation durables. Tout en continuant à mettre l'accent sur la consommation responsable, le fonds investit également dans des technologies propres connexes.

Renewal Funds – Renewal3 Trust

Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Climat : Stimuler l'action des spécialistes de l'investissement afin d'accélérer la transition équitable vers une économie carboneutre.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

14 entreprises financées depuis la création

4,3 M\$ en moyenne investis par entreprise

60,2 M\$ investis au total

4 sorties réussies à ce jour

100 % des organisations bénéficiaires sont des entreprises sociales

Description

Renewal Funds investit dans des entreprises nord-américaines en démarrage ayant un potentiel de croissance qui participent à la création d'une économie du triple résultat. Renewal finance des entreprises de détail qui proposent des solutions de recharge plus durables sur le plan de l'alimentation, du bien-être et des technologiques. En activité depuis 2008, Renewal Funds est un chef de file au sein du marché pour la structuration de ce type d'investissement d'impact.

Montant de l'engagement

3 000 000 \$

Rendement financier ciblé

Taux du marché

Taille du fonds

63 000 000 \$

Classe d'actif

Capital de risque

Type d'investissement

ILM – développement de marché

Année de l'investissement

2013

Échéance

10 (+2) ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2013

2025



Motif d'investissement

Le fonds finance des entreprises sociales nordaméricaines qui utilisent des méthodes de production innovantes et responsables. Il cible un rendement supérieur au marché, en plus de permettre à la Fondation de soutenir des entreprises à potentiel de croissance qui conçoivent des produits de consommation durables. Tout en continuant à mettre l'accent sur la consommation responsable, le fonds investit également dans des technologies propres connexes.

Stonebridge Financial – Infrastructure Debt Fund II

Objectif(s) d'investissement

- 1 Faire croître l'impact à travers différents domaines et secteurs

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

343 M\$ investis dans 24 projets d'énergie renouvelable depuis la création

209 M\$ investis dans 14 projets d'énergie renouvelable profitant aux Premières Nations

0,90 M MWh d'énergie propre produits annuellement

0,41 M tmCO₂ de moins produites par les GES annuellement

Description

Stonebridge a été fondée en 1988. La firme offre du financement en capitaux privés pour les projets d'infrastructures canadiens allant de 10 M\$ à 200 M\$. Stonebridge est signataire des Principes de l'investissement responsable (PRI) des Nations Unies et adhère aux Principes Equator (Equator Principles). Le Infrastructure Debt Fund II vise le financement de créances à la construction et à la postconstruction prioritaires à taux fixe. Il investit dans des projets d'infrastructures sociales ou énergétiques au Canada, dans différentes sous-catégories comme les hôpitaux, le transport en commun et tous les types d'énergies renouvelables.

Gouvernance : La Fondation siège comme observatrice (sans droit de vote) au comité consultatif des commanditaires.

Montant de l'engagement

15 000 000 \$

Rendement financier ciblé

Bloomberg Barclays
Canada Aggregate –
Corporate TR Index
Unhedged CAD

Taille du fonds

563 656 419 \$

Classe d'actif

Dettes privées

Type d'investissement

ILM – Première qualité

Année de l'investissement

2020

Échéance

Structure ouverte

Calendrier d'investissement

T4 2022

2020 Structure ouverte

Motif d'investissement

En concevant des projets et des infrastructures en énergies renouvelables, et en investissant dans des partenariats avec des communautés autochtones, les investissements de Stonebridge, soutiennent des communautés résilientes et à plus faible émission de GES. En tant que syndicateur des projets, Stonebridge les conçoit et les finance. Son importance est double, puisqu'il est à la fois arrangeur et fournisseur d'emprunts. Grâce à cet investissement, la Fondation soutient des infrastructures faibles en carbone à travers le pays.

Windmill One Planet Living Real Estate Impact Fund LP1



Objectif(s) d'investissement

2 Renforcer le secteur communautaire

Cible d'impact de la sphère d'intérêt



Climat : Stimuler l'action des spécialistes de l'investissement afin d'accélérer la transition équitable vers une économie carboneutre.

Indicateurs clés de performance au niveau du fonds

968 tonnes métriques de déchets détournées des sites d'enfouissement

56,6 K mètres cubes d'eau économisés, ce qui équivaut à des économies de 202 000 \$

14,4 M kWh économisés en énergie pour alimenter 1175 maisons pendant un an

Description

Le fonds OPL investit dans des actifs de rénovations et de nouvelles constructions, le plus souvent en partenariat avec des propriétaires fonciers urbains qui sont axés sur l'impact. Les secteurs immobiliers ciblés incluent la rénovation des bâtiments, ainsi que les aménagements communautaires et à utilisations mixtes d'envergure qui visent la carboneutralité et un changement social. Le fonds a pris l'engagement de communiquer clairement et de manière transparente les résultats en matière d'impact. À cette fin, il a incorporé dans ses critères d'investissement des mesures pour évaluer l'impact sur la société et la durabilité, celles-ci allant de l'implication des communautés à l'utilisation durable de l'eau et des minéraux, en passant par la mise en place de stratégies de production carboneutre dans les chaînes alimentaires urbaines.

Motif d'investissement

Les investissements du fonds sont en accord avec la mission de la Fondation à deux égards. D'abord, ils permettent de lutter contre les changements climatiques en réduisant la consommation d'eau et d'énergie, la cible étant une réduction de 50 % par rapport au modèle d'aménagement traditionnel. Ensuite, ils créent des communautés plus inclusives grâce à l'aménagement de bâtiments plus verts qui régénèrent les écosystèmes naturels, améliorant ainsi la qualité de vie des communautés locales.

Montant de l'engagement

10 000 000 \$

Rendement financier ciblé

18 %

Taille du fonds

100 000 000 \$

Classe d'actif

Capital de risque

Type d'investissement

ILM – Développement de marché

Année de l'investissement

2021

Échéance

5 (+3) ans

Calendrier d'investissement

T4 2022

2021

2029



Sorties d'investissements

Produit	Échéance	Domaine	Instrument	Montant investi	Valeur de sortie
1 Investissement lié à la mission	2011-2016	Multisectoriel	Revenu fixe - dépôt de garantie	1 000 000 \$	1 102 000 \$
2 Investissement lié à la mission	2017-2019	Multisectoriel	Espèce	1 000 000 \$	1 002 562 \$
3 Investissement lié à la mission	2015-2020	Multisectoriel	Capital - Canada	10 000 000 \$	10 546 329 \$
4 Investissement lié au programme	2010-2013	Santé	Capital de risque (direct)	250 000 \$	1 \$
5 Investissement lié au programme	2012-2014	Environnement	Revenu fixe - Garantie d'emprunt	2 000 000 \$*	n/a
6 Investissement lié au programme	2012-2013	Arts et culture	Revenu fixe - Prêt (direct)	500 000 \$	12 500 \$
7 Investissement lié au programme	2015-2019	Entrepreneuriat	Revenu fixe - obligation communautaire (direct)	500 000 \$	613 382 \$
8 Investissement lié au programme**	2015-2019	Réconciliation	Immobilier - Prêt	350 000 \$	28 783 \$**
9 Investissement lié au programme	2016-2019	Énergie	Revenu fixe - Prêt	1 000 000 \$	1 065 721 \$
10 Investissement lié au programme	2007-2009	Éducation	Revenu fixe - Prêt	10 000 000 \$	11 052 625 \$
11 Investissement lié au programme	2016-2021	Santé	Revenu fixe - obligation d'impact social	500 000 \$	677 268 \$
12 Investissement lié au programme	2018-2022	Réconciliation	Contribution recouvrable	250 000 \$	270 000 \$
13 Investissement lié au programme	2015-2022	Entrepreneuriat	Capital de risque (direct)	160 000 \$	160 000 \$

*Avec cette garantie, aucun montant n'a été déboursé. La convention de garantie est arrivée à terme sans aucune défaillance de la part du partenaire.

**Ce prêt est doté d'un calendrier de remboursement patient. Le remboursement intégral du capital, avec un rendement de 2 %, est prévu pour 2033.

Annexe

Mots clés

Nous aimerions fournir notre définition de quelques mots clés utilisés dans le rapport et dans les profils d'investissement afin de rendre le rapport accessible au plus grand nombre.

Une **classe d'actifs** est une catégorie d'instruments financiers qui possèdent une structure financière semblable et un comportement similaire sur le marché. La Fondation investit dans plusieurs classes d'actifs et détient des investissements d'impact notamment sous forme de dette privée, d'actions et de capital de risque.

En date du T4 2022 signifie que les données dans le rapport proviennent de l'année précédant le 31 décembre 2022.

Le **montant de l'engagement** est le montant en capital que la Fondation a accepté de fournir au partenaire.

Les **sorties réussies** sont des sorties qui ont entraîné le rendement financier attendu tout en atteignant les résultats prévus sur le plan de l'impact. Par exemple, pour des investissements dans des fonds de capital de risque, une sortie réussie montrerait la croissance de l'ampleur ou de la durée de l'impact entre le moment de l'investissement et la sortie.

Le **Rendement financier ciblé** renvoie à l'attente de la Fondation en ce qui concerne le rendement financier de ses investissements. Le rendement espéré à l'échelle du portefeuille est de 6,5 % net de frais à long terme, ce qui devrait couvrir les coûts opérationnels et de bienfaisance.

Le **financement souple** est une catégorie de rendement espéré de la Fondation. Les investissements désignés comme du financement souple peuvent produire un rendement financier allant de pair avec les taux du marché ajustés en fonction des risques, ou présenter certains éléments concessionnels.

Les **investissements liés à la mission (ILM)** sont des investissements financiers qui sont faits dans des fonds à but lucratif ou non dans le but d'atteindre les objectifs liés à la mission de la Fondation. Ils obtiennent habituellement un rendement équivalent au taux du marché. Nous distinguons entre deux types d'ILM : les ILM de première qualité (Institutional MRIs) et les ILM de développement de marché.

Les **ILM de première qualité** présentent les caractéristiques suivantes :

- du succès sur le plan du rendement financier ;
- une équipe expérimentée qui possède un savoir approfondi ;
- un processus d'investissement clair, reproductible et prouvé ;
- l'intérêt d'acteurs financiers institutionnels (fonds de pension, dotations, etc.) ;
- une taille considérable.

Les **ILM de développement de marché** présentent certaines ou l'ensemble des caractéristiques suivantes :

- un accent sur la création d'un nouvel intermédiaire, instrument financier, thèse d'investissement ou portée d'intervention ;
- un rôle dans le développement du marché et pour attirer une plus grande mise en commun de capitaux ;
- la participation de la Fondation peut être vue comme un catalyseur.

Les **investissements liés au programme (ILP)** sont des investissements qui sont faits dans des organisations sans but lucratif ou des fonds d'impact en vue d'atteindre les objectifs des programmes de la Fondation et d'obtenir un rendement financier, en tolérant un rendement inférieur au taux du marché. Nous distinguons entre deux types d'ILP : les garanties d'emprunt et les ILP conventionnels.

Les **garanties d'emprunt** présentent certaines ou l'ensemble des caractéristiques suivantes :

- En plus des frais qui peuvent être facturés, les engagements pris sous forme de garanties demeurent productifs par rapport au rendement financier de la dotation.

Les **ILP conventionnels** présentent certaines ou l'ensemble des caractéristiques suivantes :

- un accent sur la création d'un nouvel intermédiaire, instrument financier, thèse d'investissement ou portée d'intervention;
- un rôle dans le développement du marché et pour attirer une plus grande mise en commun de capitaux;
- la participation de la Fondation peut être vue comme un catalyseur.

Outil de mesure de l'impact de la Fondation McConnell

Nom du fonds : _____

Horizon temporel : _____

Dimension de l'impact	Données de rendement et hypothèses	Critères de mesure du rendement	Note	Pondération*
Quoi	Retombées à long terme : Toutes choses étant égales par ailleurs, nous préférons les gestionnaires dont les investissements se traduisent par un impact social et environnemental mesurable en plus d'un rendement financier afin d'accélérer la transition vers une économie axée sur l'impact où tous les investissements ont une incidence positive pour la société et l'environnement.	1-3 : Augmentation des capitaux investis pour générer un impact social et environnemental positif. 4 à 6 : Ajout de nouveaux investisseurs ou de nouveaux types de capitaux différenciés dans l'investissement d'impact. 7 à 10 : Approche de gestion de l'impact de premier plan ou influence activement les pratiques de gestion de l'impact.	6	20 %
Qui	Cible : Toutes choses étant égales par ailleurs, nous préférons les investissements qui permettent de nouvelles formes de financement pour les organismes de bienfaisance et les organismes sans but lucratif ou qui sont profitables aux groupes dignes d'équité qui font face à d'importantes barrières collectives sur le plan de la justice économique et sociale. Ces barrières peuvent être de nature attitudinale, historique, sociale ou économique, et reposer sur l'âge, l'origine ethnique, la situation de handicap, le statut économique, l'identité de genre, la nationalité, la race, l'orientation sexuelle ou le statut transgenre.	1-3 : Les capitaux sont investis dans des sociétés privées, des produits ou des biens axés ou non sur l'impact, la majorité (en \$) étant axée sur l'impact. 4 à 6 : La totalité des capitaux est investie dans des entreprises à but lucratif ou sans but lucratif, des produits ou des biens axés sur l'impact. La stratégie accorde une importance explicite à la diversité, à l'équité, à l'inclusion et à la lutte contre le racisme. 7 à 10 : Les capitaux sont investis dans des organismes de bienfaisance sans but lucratif, des entreprises sociales ou des entreprises profitant aux groupes dignes d'équité qui autrement n'auraient pas accès à de telles sources de capitaux.	10	20 %

* La mesure de l'impact est la somme pondérée d'un ensemble d'indicateurs applicables à plusieurs dimensions de l'impact, comme le nombre de personnes touchées, la mesure dans laquelle ces personnes sont désavantagées, et à quel point chaque personne est concernée. La pondération tient compte de deux facteurs :

- l'importance des impacts pour les parties prenantes touchées;
- les impacts prioritaires pour les investisseurs.

Dimension de l'impact	Données de rendement et hypothèses	Critères de mesure du rendement	Note	Pondération*
Combien	<p>Étendue : Toutes choses étant égales par ailleurs, nous préférons les investissements qui contribuent à faire adopter des comportements philanthropiques, organisationnels et institutionnels vers des investissements d'impact pour en développer le marché canadien.</p>	<p>1-3: Lancement d'une stratégie nouvelle ou différenciée par des investisseurs qui s'y connaissent en investissement d'impact.</p> <p>4-6: Investissement d'une nouvelle combinaison de dons de bienfaisance ainsi que de capitaux privés et publics dans des stratégies éprouvées qui autrement seraient investis, selon des approches traditionnelles..</p> <p>7-10: Collaboration intersectorielle permettant de lancer de nouvelles stratégies ou approches et de renforcer la confiance dans le marché d'impact.</p>	9	10 %
	<p>Profondeur : Toutes choses étant égales par ailleurs, nous préférons les investissements qui produisent un impact social et environnemental mesurable pour les groupes dignes d'équité qui font face à d'importantes barrières collectives sur le plan de la justice économique et sociale, notamment grâce à des solutions conçues et dirigées par ces groupes.</p>	<p>1-3: La ou le gestionnaire du fonds a instauré un processus axé sur la diversité, l'équité et l'inclusion, lequel se traduit à la fois dans l'équipe de direction, les activités et les investissements sous-jacents.</p> <p>4-6: La ou le gestionnaire évalue les sociétés potentielles ou actuelles du portefeuille dans une optique d'équité, et discute activement de ses apprentissages avec ses pairs.</p> <p>7-10: La ou le gestionnaire du fonds, dirigé par des minorités visibles, des femmes ou des Autochtones, compte des actifs sous gestion en croissance axés sur l'équité raciale ou la création d'une économie de réconciliation.</p>	3	10 %
	<p>Durée : Toutes choses étant égales par ailleurs, nous préférons les gestionnaires qui investissent pour obtenir un impact positif à plus long terme, où la vision de l'impact à l'échelle systémique est comprise et articulée, et où l'impact est mesuré de manière fiable et durable.</p>	<p>Lignes directrices de la mesure du rendement :</p> <p>1-3: Durée supérieure à 10 ans, impact incertain ou indéfini à la sortie.</p> <p>4-6: Impact clairement articulé à la sortie (10 ans et plus) avec un plan de mesure, de suivi et de production de rapports à plus long terme, y compris au moment de la sortie.</p> <p>7-10: Impact clairement articulé à la sortie (10 ans et plus) avec un plan de mesure, de suivi et de production de rapports à plus long terme. La vision de l'impact à l'échelle systémique est articulée et mesurée.</p>	3	10 %

Dimension de l'impact	Données de rendement et hypothèses	Critères de mesure du rendement	Note	Pondération*
<p align="center">Contribution du fonds aux organisations investies</p>	<p>Retombées à long terme (approche contrefactuelle) : Toutes choses étant égales par ailleurs, nous préférons les gestionnaires d'investissements qui ont déjà produit des retombées positives concrètes et durables.</p>	<p>0: Aucune différence dans les retombées pour les parties prenantes par suite de l'investissement. 1-3: Différence incertaine dans les retombées par suite de l'investissement. 4-6: Différence importante dans les retombées pour les parties prenantes par suite de l'investissement, à court terme. 7-10: Différence importante dans les retombées pour les parties prenantes par suite de l'investissement, à court et à long terme.</p>	<p align="center">8</p>	<p align="center">5 %</p>
<p align="center">Contribution de la Fondation McConnell au gestionnaire du fonds</p>	<p>Participation active : Toutes choses étant égales par ailleurs, nous préférons les gestionnaires d'investissements pour qui nous pouvons offrir une complémentarité et une valeur optimales.</p>	<p>1-3: Est-ce que cet investissement contribue à un signal appréciable voulant que l'impact soit important? 4-6: Y a-t-il des possibilités pour que la Fondation participe activement dans l'impact de l'investissement? 7-10: L'initiative n'aurait pas été réalisée sans notre participation. / La Fondation a contribué du capital flexible pour bonifier l'impact.</p>	<p align="center">10</p>	<p align="center">5 %</p>
	<p>Développement de marchés de capitaux sous-approvisionnés ou nouveaux : Toutes choses étant égales par ailleurs, nous préférons les gestionnaires d'investissements qui contribueraient à l'écosystème de l'investissement d'impact canadien.</p>	<p>1-5: Est-ce que l'investissement, si fait à l'étranger, nous permet de transférer des apprentissages vers le marché canadien? 5-10: Est-ce que l'investissement répond à un besoin non comblé dans le marché de l'investissement d'impact canadien?</p>	<p align="center">10</p>	<p align="center">10 %</p>

Dimension de l'impact	Données de rendement et hypothèses	Critères de mesure du rendement	Note	Pondération*
Risque d'impact	<p>Risque d'impact positif : Toutes choses étant égales par ailleurs, nous préférons les investissements présentant un risque d'impact positif plus élevé.</p>	<p>En tenant compte des 9 types de risques d'impact, et en choisissant les risques les plus pertinents pour chaque investissement, étudiez ce qui suit :</p> <p>0: La probabilité que l'impact souhaité ne se réalise pas est élevée, et la gravité des conséquences qui s'ensuivraient pour les parties prenantes est élevée.</p> <p>2: La probabilité que l'impact souhaité ne se réalise pas est élevée, et la gravité des conséquences qui s'ensuivraient pour les parties prenantes est faible.</p> <p>4: La probabilité que l'impact souhaité ne se réalise pas est modérée, et la gravité des conséquences qui s'ensuivraient pour les parties prenantes est élevée.</p> <p>6: La probabilité que l'impact souhaité ne se réalise pas est modérée, et la gravité des conséquences qui s'ensuivraient pour les parties prenantes est faible.</p> <p>8: La probabilité que l'impact souhaité ne se réalise pas est faible, et la gravité des conséquences est élevée.</p> <p>10: La probabilité que l'impact souhaité ne se réalise pas est faible, et la gravité des conséquences est faible. Puis, multipliez par deux.</p>	8	5 %
	<p>Risque d'impact négatif : Toutes choses étant égales par ailleurs, nous préférons les investissements présentant un risque d'impact négatif plus faible.</p>	<p>1: Risque élevé de nombreuses externalités négatives d'importance.</p> <p>10: Faible risque d'externalités négatives.</p>	5	5 %
Note final de l'impact /10			7,25	100 %



Fondation McConnell

1002, rue Sherbrooke Ouest, bureau 1800
Montréal, QC H3A 3L6
Téléphone : 514 288-2133
Télécopieur : 514 288-1479

mcconnellfoundation.ca