

Théorie du changement

INTRODUCTION

L'avènement de l'ère numérique a amplifié notre prise de conscience collective des défis sociaux et des préoccupations environnementales, mettant en lumière les possibilités d'améliorer nos systèmes financiers et économiques au profit de tous. Trop souvent, ces systèmes récompensent les gains à court terme au détriment du bien-être sociétal à long terme et de la durabilité environnementale. Cependant, nous nous trouvons aujourd'hui à un moment charnière où le capitalisme 2.0 est en train d'émerger. Cette évolution harmonise la performance financière avec des impacts sociaux et environnementaux positifs. Elle répond aux besoins d'un nombre croissant et diversifié d'organisations en apportant des solutions innovantes et à fort impact aux défis les plus pressants du Canada. Cette nouvelle approche reconnaît l'important déficit de capitaux qu'aucune partie ne peut à elle seule combler, soulignant ainsi la nécessité d'une collaboration entre les secteurs public et privé.

Ces défis sont urgents, interconnectés à l'échelle mondiale et ont une résonance personnelle. Bien que l'évolution de nos systèmes financiers ait été lente, nous reconnaissons les progrès accomplis tant au niveau mondial qu'au Canada pour mieux répondre aux besoins de la société. Surmontant les mentalités et les pratiques traditionnelles, le mouvement croissant en faveur de l'investissement d'impact répond aux exigences d'un monde en crise, les efforts déployés au Canada contribuant de manière significative à ouvrir des voies vers un avenir plus durable.

L'évolution de notre approche financière n'est pas seulement opportune, elle est impérative. Le Realize Fund I s'est engagé à démontrer que les investissements qui répondent aux principaux besoins sociétaux et environnementaux du Canada ne se limitent pas à faire une différence positive ; ils peuvent produire, et ils produisent, des rendements au taux du marché. Cet engagement est plus qu'une réaction ; il s'agit d'un élément essentiel de l'effort mondial visant à aligner la finance sur nos valeurs communes. **C'est maintenant qu'il faut agir, et Realize Fund I se tient prêt, non pas en tant que solution unique, mais en tant qu'élément essentiel d'un effort collectif visant à changer les systèmes.**

Realize Capital Partners est l'un des trois gestionnaires de fonds de fonds sélectionnés par le gouvernement du Canada pour son Fonds de finance sociale (FFS). Realize Capital Partners est une coentreprise entre Rally Assets et Relay Ventures. Le FFS est une initiative du gouvernement canadien visant à renforcer les organismes à vocation sociale et à accélérer la croissance du marché de la finance sociale au Canada. Nous créons un fonds, le Realize Fund I, pour investir dans des initiatives à impact positif qui accélèrent l'équité sociale au Canada.

ÉTAT ACTUEL

Le marché canadien de la finance sociale se trouve à la croisée des chemins : il regorge de potentiel, mais il est entravé par des idées fausses et des défis pratiques. Au sein de la communauté des investisseurs, des mythes et des obstacles assombrissent le paysage de l'investissement d'impact.

Le mythe selon lequel les rendements au taux du marché et l'investissement d'impact sont incompatibles a conduit certains à conclure à tort que seuls des rendements dérisoires sont possibles. Bien que le manque d'opportunités d'investissement et la prédominance des petits investissements suscitent des inquiétudes légitimes, ces défis ne sont pas insurmontables. **Le marché montre des signes de croissance et de diversification, mais une combinaison judicieuse d'activités de développement du marché et d'investissements supplémentaires est nécessaire pour accélérer ces progrès.**

Les inquiétudes concernant l'authenticité et la mesurabilité de l'impact ont fait hésiter les investisseurs potentiels, qui ont gardé leurs capitaux à l'écart. L'impression que l'impact n'est pas réel ou qu'il ne peut être mesuré avec précision a étouffé l'élan du domaine de l'investissement d'impact, même si de nombreux investisseurs sont attirés par sa promesse. Associée à l'idée que les stratégies d'investissement d'impact ne peuvent être diversifiées dans les différentes classes d'actifs, cette combinaison d'idées fausses constitue un obstacle de taille aux flux de capitaux.

De l'autre côté de l'équation, les personnes à la recherche de capitaux voient leur chemin semé d'embûches. Les gestionnaires de fonds d'impact et les émetteurs de produits, qu'ils soient établis ou émergents, ont du mal à attirer des capitaux à grande échelle, principalement en raison des défis liés aux antécédents et aux capacités d'absorption de capitaux limités. Ces facteurs conduisent à des fonds plus petits, ce qui se traduit souvent par des conditions économiques moins favorables. Les prêteurs communautaires, animés par une mission et armés d'une connaissance approfondie des besoins locaux, manquent souvent de capitaux et de soutien organisationnel interne.

Des défis persistent, affectant diverses communautés et entravant leur capacité à apporter une contribution positive. En relevant ces défis, nous pouvons créer des opportunités de réussite pour tous. Parmi les nombreux obstacles, citons le manque d'accès au capital et les difficultés à démontrer les succès passés en raison d'opportunités restrictives et d'obstacles intersectionnels. Pendant ce temps, les organismes à vocation sociale et les intermédiaires en finance sociale opérant dans des secteurs et des régions mal desservis à travers le Canada sont confrontés au défi posé par d'importants déficits de financement, limitant ainsi leur capacité à réaliser leur potentiel d'impact.

Au-delà de ces défis immédiats, le secteur à vocation sociale est entravé par un déficit dans ses infrastructures. Il existe un besoin urgent d'outils cohérents et facilitateurs pour la mesure et la gestion de l'impact, ainsi que d'un soutien au renforcement des capacités.

Malgré ces défis, il y a des raisons d'être optimiste. Le gouvernement du Canada s'est clairement engagé à tirer parti de l'élan actuel pour favoriser un marché de la finance sociale plus inclusif et plus durable. Le moment est venu de relever ces défis, de dissiper les mythes et de tracer une voie pour l'avenir. Rendre le marché canadien de la finance sociale robuste et prospère est non seulement réalisable, mais nécessaire.

DÉFIS POUR LES INVESTISSEURS

Les investisseurs peuvent croire :

- Que l'investissement d'impact ne génère que des rendements dérisoires
- Qu'il y a un manque d'opportunités d'investissement
- Qu'ils ne sont pas en mesure d'investir de manière significative
- Que l'impact n'est ni authentique, ni mesurable
- Que l'investissement d'impact ne peut pas être diversifié entre les classes d'actifs

DÉFIS POUR LES ENTITÉS ÉMETTRICES

- Pour les émetteurs de produits d'impact établis, l'incapacité à attirer des capitaux à grande échelle, entravée par la perception du risque, la demande des investisseurs pour des fonds importants et des coûts fixes élevés
- Pour les émetteurs de produits d'impact émergents, l'incapacité à obtenir des capitaux en raison de l'absence d'antécédents
- Les prêteurs communautaires à vocation sociale manquent de capitaux et de soutien, ce qui les empêche de favoriser des économies locales florissantes
- Les difficultés susmentionnées sont aggravées pour les groupes méritants qui se heurtent à des obstacles dans l'accès au capital, ce qui les empêche de relever les défis de la communauté
- Les organisations à but social et les intermédiaires financiers sociaux dans les zones mal desservies sont confrontés à des déficits de financement, ce qui limite leur potentiel d'impact

DÉFIS POUR L'INDUSTRIE

- Le manque d'outils cohérents pour la mesure et la gestion de l'impact, ainsi que le manque de soutien au renforcement des capacités, entravent l'évaluation efficace de l'impact social et environnemental

LA VISION

Le Canada abrite un marché de la finance sociale dynamique, dont la portée s'étend à divers secteurs, régions et populations. Ce marché génère des impacts sociaux et environnementaux positifs et durables et démontrables, répondant à l'ampleur et à la complexité des défis propres à notre pays. Les organisations à vocation sociale et les intermédiaires en finance sociale prospèrent, établissant des liens avec les marchés traditionnels en offrant des opportunités d'investissement durable diversifiées et solides, contribuant ainsi à un changement systémique dans le secteur financier au sens large. Le capital est alloué de manière durable et équitable, créant un paysage de prospérité généralisée et de justice, accessible à tous, dont nous bénéficions tous.

ACTIVITÉS

En tirant parti du capital d'investissement fourni par le gouvernement du Canada, nous nous engagerons dans des activités de développement du marché et d'investissement visant à favoriser des transformations systémiques à l'échelle du secteur afin de réaliser notre vision.

Activités d'investissement : Notre objectif est de maximiser l'impact social et environnemental de nos investissements et d'obtenir des rendements correspondant aux taux du marché. Cela comprend la structuration stratégique et l'allocation de capitaux à des projets, des initiatives et des organisations ayant un fort potentiel d'impact positif.

Appliquer une optique intersectionnelle qui met l'accent sur l'équité sociale et l'égalité des sexes dans les décisions d'investissement afin de s'attaquer aux inégalités complexes, de faire face aux préjugés systémiques de manière proactive et de soutenir les OVS qui contribuent activement à la restructuration des paysages financiers et à l'amélioration de la situation des groupes historiquement marginalisés.

Utiliser la structure distinctive du Realize Fund I pour attirer des capitaux privés en fournissant un véhicule de fonds de fonds diversifié, à taux du marché, à une échelle suffisante pour l'investissement institutionnel.

Mettre en œuvre une stratégie d'investissement solide reposant sur quatre piliers, afin de soutenir 1) les émetteurs canadiens établis de produits d'impact privé qui souhaitent passer à l'échelle supérieure, 2) les gestionnaires de fonds et les émetteurs de produits émergents qui n'ont pas d'antécédents, 3) les prêteurs communautaires locaux limités par les ressources, et 4) les organisations à vocation sociale à fort potentiel qui mobilisent des capitaux pour combler des lacunes cruciales au sein du secteur à vocation sociale.

Soutenir les IFS grâce à un processus d'investissement patient et inclusif qui facilite l'apprentissage et renforce les capacités avant et après l'investissement.

Soutenir et investir dans des initiatives qui permettent aux membres des communautés locales de prendre des décisions d'investissement visant à répondre aux défis et aux besoins propres à leur communauté.

Activités de renforcement du marché : Ces activités renforceront la résilience, l'intégration, l'inclusivité et la durabilité du marché de la finance sociale, en favorisant un changement transformateur dans l'ensemble du secteur.

Mettre en œuvre de solides initiatives de renforcement des capacités en matière de mesure et de gestion de l'impact (MGI) afin de permettre aux gestionnaires de fonds et aux organisations à vocation sociale d'intégrer, de mesurer et de gérer leurs impacts sociaux et environnementaux.

Collaborer pour la mise en œuvre et l'adaptation des normes de données de l'Approche commune de la mesure d'impact afin de favoriser leur adoption par l'ensemble du secteur, ce qui permettra une représentation uniforme, mais adaptable des données d'impact dans l'ensemble du secteur.

Établir des partenariats avec des institutions financières locales afin d'étendre leurs capacités de prêt pour renforcer et étendre les approches communautaires de la prise de décision en matière d'investissement.

Permettre le développement de nouveaux intermédiaires en finance sociale dans les régions ou les secteurs présentant des lacunes identifiées afin de renforcer l'infrastructure de marché nécessaire à un approvisionnement suffisant en capital auquel les organisations à vocation sociale peuvent accéder à travers le pays.

MESURER LE SUCCÈS

L'efficacité de nos activités de création de marchés et d'investissement sera évaluée par les **résultats** que nous espérons livrer :

- Les participants à la finance sociale au Canada sont plus diversifiés et l'allocation des capitaux se fait de manière plus inclusive*.
- Les communautés disposent d'un plus grand capital et d'un plus grand pouvoir décisionnel pour relever les défis locaux qui leur sont propres.
- De nouveaux fonds d'investissement d'impact enrichissent le paysage de la finance sociale en diversifiant les intermédiaires et en étendant les capitaux à des régions et des populations sous-représentées.
- Les OVS sous-capitalisées accèdent au capital nécessaire pour libérer leur plein potentiel.
- Les intermédiaires émergents de la finance sociale sont dotés des compétences techniques, de la connaissance du marché et des capacités nécessaires pour lancer et gérer avec succès des fonds d'investissement d'impact.
- Les intermédiaires en finance sociale établis tirent parti des investissements catalytiques du Realize Fund I pour attirer des investissements supplémentaires du secteur privé.
- Un solide historique de rendements au taux du marché dans un portefeuille diversifié d'opportunités d'investissement a été prouvé, ce qui conduit à un investissement privé durable sur le marché de la finance sociale au Canada.
- Augmentation des investissements privés dans le marché canadien de la finance sociale.
- Les participants au Fonds de finance sociale possèdent les compétences, les connaissances et les capacités essentielles pour mesurer et gérer les impacts sociaux et environnementaux.
- Les participants au Fonds de finance sociale ont adopté des normes en matière de données d'impact, permettant le partage, l'agrégation et la gestion des impacts sociaux et environnementaux de leurs investissements tout en conservant la flexibilité nécessaire pour représenter leurs modèles d'impact uniques.

Notre engagement à l'égard de ces résultats comprend une approche rigoureuse de la mesure et de la gestion de l'impact, fondée sur des données, afin de réaliser des progrès mesurables, responsables et transparents, en alignant nos efforts sur les défis sociaux et environnementaux urgents auxquels le Canada et le monde sont confrontés.

* Un système de codification de l'équité sociale et de l'égalité des sexes est en cours d'élaboration par Emploi et Développement social Canada, ce qui pourrait permettre d'affiner les définitions des résultats et les outils de mesure.