

## Social Finance Fund First Anniversary: Embedding Positive Impact in Realize Fund I

May 29, 2024

Realize Capital Partners' portfolio-construction and market-building efforts are off to a strong start, after just one year as a fund-of-funds manager with the [Government of Canada's Social Finance Fund](#).

### **Year 1: A Year of Building, Learning and Growing**

After key foundational work of creating a strong team, good governance structures and a robust investment policy, we were able to quickly start delivering on our mandate.

- **Building a portfolio of positive impact:** Investments made to date show that broad impact is being embedded into the portfolio. We have invested and granted into 10 social finance intermediaries (SFIs) led by and serving Black communities, Indigenous communities, newcomers and refugees, women and communities outside of large urban centres who are targeting a variety of social and environmental challenges.
- **Growing the social finance market:** Through hundreds of conversations and connections, we strengthened our understanding of the challenges in the social finance market and how Realize Fund I can help address them. We established three committees: an Investment Advisory Committee, Governance Advisory Committee and Sector Advisory Committee; all three enhance our reach and support to the social purpose sector and social finance market. We began our technical assistance program this year with three organizations, which we think will have organizational-building and well as market-building impact.

### **Year 2: Widening our Reach and our Support**

In addition to working to secure private capital to leverage the Government of Canada's investment, Year 2 will see us:

- Continuing to build our reach to all regions in Canada in support of equity-deserving groups, with a particular focus on place-based and community investments in underinvested areas. This work may involve supporting emerging SFIs to become investment ready.
- Launching an impact measurement program for all SFIs in the Social Finance Fund. We will offer several services: group training and advanced workshops and hands-on support with implementing the Common Impact Data Standard.

"We appreciate the collaboration, creative ideas and critical advice shown by so many in this first year. The Social Finance Fund's goals of strengthening and growing the social finance market while increasing social equity and advancing the UN Sustainable Development Goals are too important to be left to just us! We look forward to continuing to engage with many in order to continue to build a successful, impactful fund," says **Lars Boggild, portfolio manager, Realize Fund I**.

"I am pleased with the remarkable progress made by the fund managers for bringing the Social Finance Fund to life. Through their incredible efforts, investments are being made available and accessible to social finance intermediaries that support social purpose organizations across Canada. I look forward to seeing a stronger and more resilient social economy being built through the Fund," says **Jenna Sudds, Minister of Families, Children and Social Development**.

## YEAR 1 PROGRESS UPDATE

### BUILDING A PORTFOLIO OF POSITIVE IMPACT

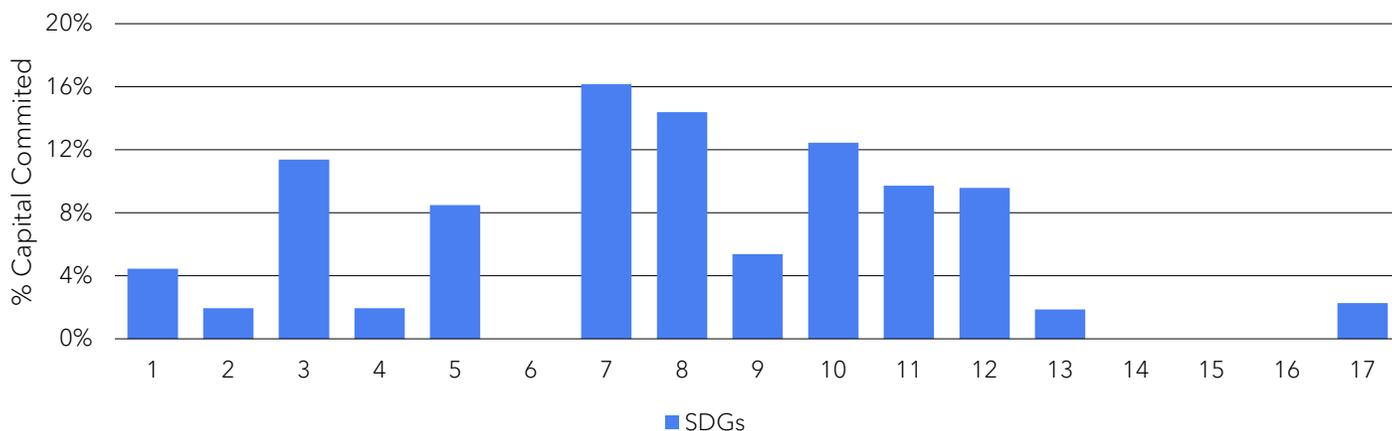
#### Realize Fund I:

- 10 investments, totalling **\$40.2 Million**
  - Amplify Capital Fund III
  - Idealist Climate Impact Fund I
  - Jubilee Fund
  - Maple Bridge Ventures Fund I
  - New Market Fund Rental Housing Fund II
  - PaceZero Sustainable Credit Fund II
  - Raven Indigenous Opportunities Fund I
  - Relentless Health Pursuit Fund
  - The51 Food and AgTech Fund I
  - Windmill Microlending's Community Bonds
- Most investments are targeting **Canada-wide impact** although Western Canada is a specific focus for some. Year 2 is expected to see additional focus on other regions in Canada as we continue to drive broad-based access to social finance

#### *Investing in Support of the UN Sustainable Development Goals (SDGs) and Social Equity*

We are building a portfolio to contribute to all UN Sustainable Development Goals. The first 10 investments are already offering broad SDG coverage. We expect the fund to contribute to more SDGs with future investments.

#### *Year 1 SDG Contribution*



Note: Based on capital committed at May 29, 2024. Weights add up to 100%. Investments may contribute to multiple SDGs

**Investing in Support of Multifaceted Impacts**

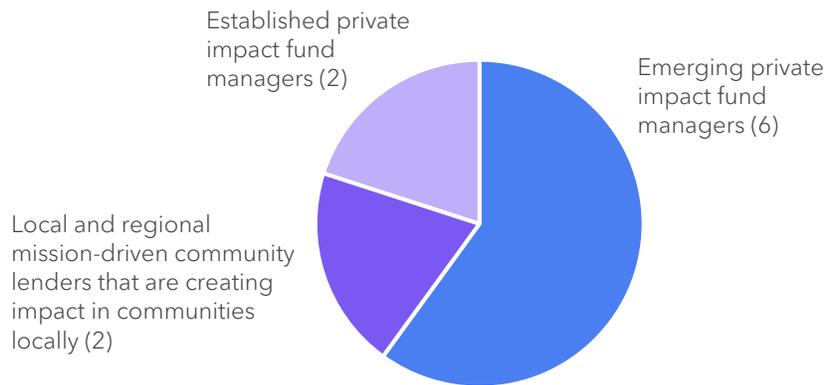
In addition to examining the SDG contributions of a holding, we measure a holding’s impact by developing a robust impact thesis and, through evidence-based fundamental analysis, tying the thesis to trackable metrics, outcomes and ultimate impacts. Portfolio investments in Year 1 are targeting broad impact **in support of social equity and sustainable development**, within a range of target outcomes as shown in the table below. We expect the outcomes list to grow as new investments are added to the portfolio.

PORTFOLIO IMPACT OVERVIEW, YEAR 1	% AUM
<p>Target Impact: Everyone’s fundamental requirements, like food, water, shelter, health care and education, are met</p> <p>Current Target Outcomes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Increasing access to medical diagnostics and devices</li> <li>• Increasing housing affordability</li> <li>• Increasing the consistent supply of essential services and products</li> <li>• Reducing financial barriers to health services</li> <li>• Supporting decent jobs and fostering economic development</li> </ul>	34%
<p>Target Impact: The economy is resilient and low carbon, thereby addressing climate change</p> <p>Current Target Outcomes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Increasing clean energy generation through low- and zero-carbon alternatives</li> <li>• Increasing clean energy storage capacity through improved batteries and other technology</li> <li>• Mitigating climate change through infrastructure</li> <li>• Mitigating climate change through sustainable manufacturing</li> </ul>	31%
<p>Target Impact: Due to greater social equity, people are able to fully contribute to and benefit from economic and social progress.</p> <p>Current Target Outcomes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Improving access to responsible financial services for historically underserved populations</li> <li>• Improving earnings and wealth through employment and entrepreneurship particularly for disadvantaged and excluded groups</li> <li>• Improving equitable access to education and learning for all</li> <li>• Improving job skills for the future</li> <li>• Increasing capital allocated to women and LGBTQIA+ entrepreneurs</li> <li>• Increasing inclusive capital to create equitable outcomes for communities of color</li> <li>• Reducing financial barriers to health services</li> <li>• Shifting power by addressing racial bias and ensuring equitable representation and decision-making</li> <li>• Supporting decent jobs and fostering economic development</li> </ul>	29%
<p>Target Impact: With natural capital preserved, the earth’s regenerative capacity is maintained.</p> <p>Current Target Outcomes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Reducing waste generation through sustainable manufacturing</li> </ul>	6%

### ***Investing in Line with our Investment Pillars***

We have four investment pillars. In the first year, we invested in three pillars; the fourth, investing directly in social purpose organizations (SPOs), has been intentionally planned to happen later in our investment cycle. Of the 10 SFIs from this first year, 60% were in Pillar 2: Emerging private impact fund managers.

#### ***Year 1 Investment Pillars***



More information about our investment strategy and theory of change can be found on [our website](#).

## **GROWING THE SOCIAL FINANCE MARKET**

We are growing the social finance market through technical assistance and an impact measurement program. In Year 1 we launched our technical assistance program and undertook extensive preparatory work for our impact measurement program.

### ***Technical Assistance for Catalytic Results***

Through intentional outreach, we are providing select assistance at both pre-investment and post-investment stage to new and emerging SFIs for whom we conclude our limited resources would be most catalytic and systemically impactful. We are aiming to uncover opportunities with, in and for traditionally underserved communities where there would be market-wide benefit. In our first year we supported three organizations:

- Black-led Afro-Caribbean Business Network (ACBN) provides Black businesses across Canada with resources to start, grow and scale up. We're supporting ACBN to **increase its capacity to prepare for and take on additional investment in its microloan program** over the next couple of years.
- Relentless Pursuit Management is a woman-led fund manager whose Relentless Health Pursuit Fund aims to invest in companies that are developing technologies to address gaps in preventative health and chronic disease management associated with aging and has a strong track record of investing in leadership teams from equity-deserving groups. In addition to being an investor in the fund, we are providing assistance that will **help support the fund manager's capacity while it fundraises and forms its next fund**.
- Woman-led Thrive Impact Fund provides loans to nonprofits, co-operatives and for-profit social enterprises in British Columbia that are generating positive social, environmental or cultural benefits. Our support will be used to **increase the fund's ability to work with other investors so it can grow its reach and impact**.

***On Track to Continue to Make Strong Contributions to Market Growth***

While it's only been a year and there is much still to be done, we are pleased with the contribution our capital is having to build the Canadian social finance market. As we look towards this next year and beyond, we are staying laser focused on meeting our long-term target outcomes.

Our overall target outcomes:

- Canada's social finance participants are more diverse and capital allocation occurs in a more inclusive manner
- Communities have greater capital and decision-making control to address their own distinct and local challenges
- New impact investment funds enrich the social finance landscape, diversifying intermediaries and extending capital to underrepresented areas and populations
- Under-capitalized SPOs are accessing the capital needed to unleash their full potential
- Emerging social finance intermediaries are empowered with the technical skills, market knowledge and abilities necessary to successfully launch and manage impact investment funds
- Established social finance intermediaries leverage Realize Fund I's catalytic investments to attract additional private sector investment
- A robust track record of market-rate returns across a diverse portfolio of investable opportunities has been substantiated, leading to sustainable private investment in Canada's social finance market
- Increased private investment in Canada's social finance market
- Social Finance Fund participants possess the essential skills, knowledge, and capabilities to measure and manage social and environmental impacts
- Social Finance Fund participants have adopted impact data standards, enabling the sharing, aggregation, and management of the social and environmental impacts of their investments while maintaining the flexibility to represent their unique impact models

More information about our market-building work can be found on [our website](#).

**About Realize Capital Partners**

Realize Capital Partners is one of three fund-of-fund managers selected by the Government of Canada for its Social Finance Fund (SFF). Realize Capital Partners is a joint venture between Rally Assets and Relay Ventures. The SFF is a Government of Canada initiative to strengthen social purpose organizations and accelerate the growth of Canada's social finance market. With Realize Fund I we are investing in positively impactful initiatives that accelerate social equity in Canada.

## Premier anniversaire du Fonds de finance sociale : Intégrer l'impact positif dans le Realize Fund I

29 mai 2024

Les efforts de Realize Capital Partners en matière de constitution de portefeuille et de développement du marché ont démarré sur les chapeaux de roue, après seulement un an en tant que gestionnaire de fonds de fonds avec le [Fonds de finance sociale du gouvernement du Canada](#).

### **Année 1 : Une année de construction, d'apprentissage et de croissance**

Après un travail fondamental de création d'une équipe solide, de bonnes structures de gouvernance et d'une politique d'investissement robuste, nous avons été en mesure de commencer rapidement à remplir notre mandat.

- **Créer un portefeuille à impact positif** : Les investissements réalisés à ce jour montrent que l'impact global est intégré dans le portefeuille. Nous avons investi et accordé des subventions à dix intermédiaires en finance sociale (IFS) dirigés par et au service des communautés noires, des communautés autochtones, des nouveaux arrivants et des réfugiés, des femmes et des communautés situées en dehors des grands centres urbains, qui s'attaquent à toute une série de défis sociaux et environnementaux.
- **Développer le marché de la finance sociale** : Grâce à des centaines de conversations et de connexions, nous avons renforcé notre compréhension des défis du marché de la finance sociale et de la manière dont Realize Fund I peut aider à les relever. Nous avons créé trois comités : un comité consultatif d'investissement, un comité consultatif de gouvernance et un comité consultatif sectoriel ; tous trois renforcent notre portée et notre soutien au secteur à vocation sociale et au marché de la finance sociale. Nous avons lancé notre programme d'assistance technique cette année avec trois organisations, et nous pensons que celui-ci aura un impact sur le développement organisationnel et sur le développement du marché.

### **Année 2 : Élargir notre portée et notre soutien**

Outre les efforts déployés pour obtenir des capitaux privés afin de tirer parti de l'investissement du gouvernement du Canada, l'année 2 nous verra :

- Continuer à étendre notre portée à toutes les régions du Canada pour soutenir les groupes qui méritent des fonds propres, en mettant particulièrement l'accent sur les investissements locaux et communautaires dans les régions sous-investies. Ce travail peut impliquer d'aider les IFS émergents à se préparer à l'investissement.
- Lancer un programme de mesure d'impact pour tous les IFS du Fonds de finance sociale. Nous proposerons plusieurs services : des formations de groupe et des ateliers avancés, un soutien à la mise en œuvre de la norme commune des données d'impact.

« Nous apprécions la collaboration, les idées créatives et les conseils critiques prodigués par tant de personnes au cours de cette première année. Les objectifs du Fonds de finance sociale, qui consistent à renforcer et à développer le marché de la finance sociale tout en améliorant l'équité sociale et en faisant progresser les objectifs de développement durable des Nations unies, sont trop importants pour se limiter à nous seuls! Nous nous réjouissons de continuer à collaborer avec de nombreuses personnes afin de poursuivre la mise en place d'un fonds performant et efficace », a déclaré **Lars Boggild, gestionnaire de portefeuille, Realize Fund I**.

« Je me réjouis des progrès remarquables accomplis par les gestionnaires du fonds pour donner vie au Fonds de finance sociale. Grâce à leurs efforts incroyables, les investissements sont rendus disponibles et accessibles aux intermédiaires de la finance sociale qui soutiennent les organisations à vocation sociale à travers le Canada. Je me réjouis de voir une économie sociale plus forte et plus résiliente se développer grâce au Fonds », a affirmé **Jenna Sudds, ministre de la Famille, des Enfants et du Développement social**.

## MISE À JOUR DES PROGRÈS DE L'ANNÉE 1

### CRÉER UN PORTEFEUILLE D'IMPACT POSITIF

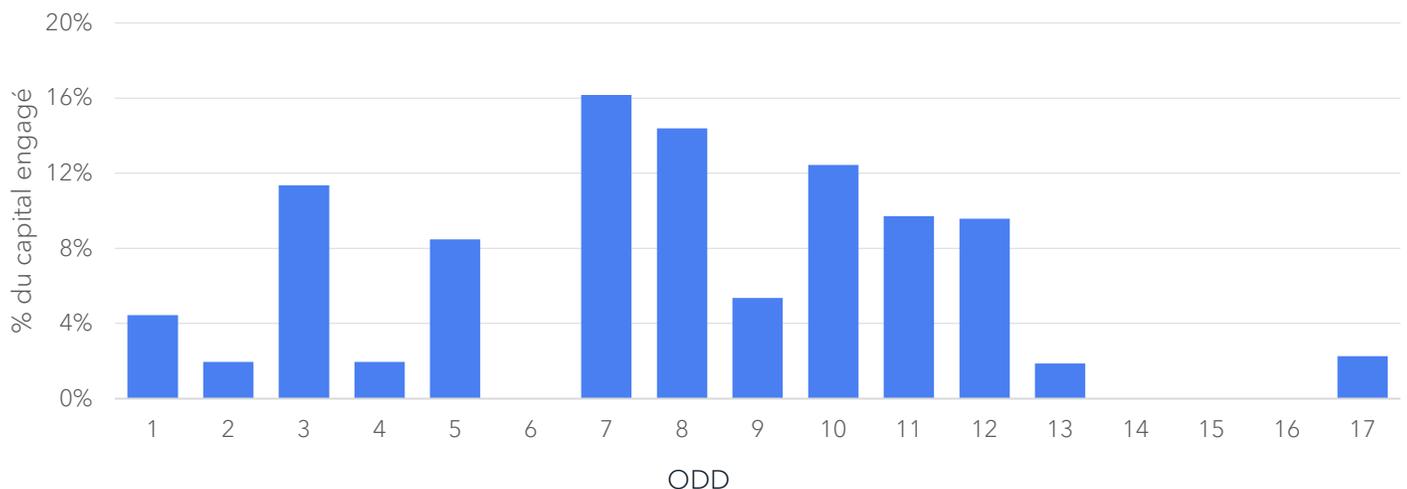
#### Realize Fund I :

- 10 investissements, totalisant **40,2 millions de dollars**
  - Amplify Capital Fund III
  - Idealist Climate Impact Fund I
  - Jubilee Fund
  - Maple Bridge Ventures Fund I
  - New Market Fund Rental Housing Fund II
  - PaceZero Sustainable Credit Fund II
  - Raven Indigenous Opportunities Fund I
  - Relentless Health Pursuit Fund
  - The51 Food and AgTech Fund I
  - Windmill Microlending's Community Bonds
- La plupart des investissements ont **un impact sur l'ensemble du Canada**, bien que l'ouest du pays soit un objectif spécifique pour certains d'entre eux. Au cours de la deuxième année, l'accent devrait être mis sur d'autres régions du Canada, car nous continuons à favoriser un accès généralisé à la finance sociale.

#### *Investir en faveur des objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies et de l'équité sociale*

Nous constituons un portefeuille pour contribuer à tous les objectifs de développement durable des Nations unies. Les 10 premiers investissements offrent déjà une large couverture des ODD. Nous nous attendons à ce que le fonds contribue à d'autres ODD grâce à de futurs investissements.

#### *Contribution aux ODD de l'année 1*



Note : Information basée sur le capital engagé au 29 mai 2024. La somme des pondérations est de 100 %. Les investissements peuvent contribuer à plusieurs ODD

**Investir pour soutenir des impacts multiples**

Outre l'examen des contributions d'un *holding* aux ODD, nous mesurons l'impact d'un *holding* en développant une thèse d'impact solide et, par le biais d'une analyse fondamentale reposant sur des preuves, en liant la thèse à des mesures, des résultats et des impacts finaux vérifiables. Les investissements du portefeuille au cours de la première année visent un large impact **en faveur de l'équité sociale et du développement durable**, à l'intérieur d'une gamme de résultats cibles comme indiqué dans le tableau ci-dessous. La liste des résultats devrait s'allonger au fur et à mesure que de nouveaux investissements seront ajoutés au portefeuille.

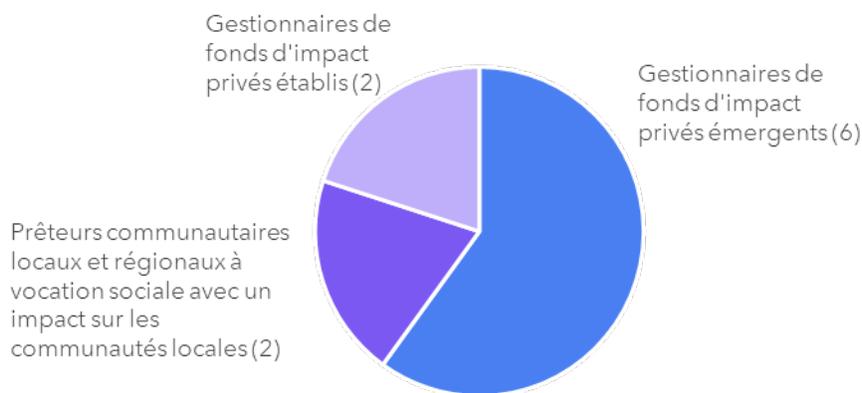
APERÇU DE L'IMPACT DU PORTEFEUILLE, ANNÉE 1	% AUM
<p>Impact visé : Les besoins fondamentaux de chacun, comme la nourriture, l'eau, le logement, les soins de santé et l'éducation, sont satisfaits</p> <p>Résultats cibles actuels :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Améliorer l'accès aux diagnostics et aux dispositifs médicaux</li> <li>• Améliorer l'accessibilité du logement</li> <li>• Accroître la cohérence de l'offre de services et de produits essentiels</li> <li>• Réduire les obstacles financiers aux services de santé</li> <li>• Soutenir les emplois décents et favoriser le développement économique</li> </ul>	34 %
<p>Impact visé : L'économie est résiliente et à faible émission de carbone, ce qui permet de lutter contre le changement climatique</p> <p>Résultats cibles actuels :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Augmenter la production d'énergie propre grâce à des solutions à faible teneur en carbone ou neutre en carbone</li> <li>• Accroître la capacité de stockage des énergies propres en améliorant les batteries et d'autres technologies</li> <li>• Atténuer le changement climatique grâce aux infrastructures</li> <li>• Atténuer le changement climatique grâce à une fabrication durable</li> </ul>	31 %
<p>Impact visé : Grâce à une plus grande équité sociale, les gens sont en mesure de contribuer pleinement au progrès économique et social et d'en bénéficier pleinement.</p> <p>Résultats cibles actuels :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Améliorer l'accès aux services financiers responsables pour les populations historiquement mal desservies</li> <li>• Améliorer les revenus et la richesse grâce à l'emploi et à l'esprit d'entreprise, en particulier pour les groupes défavorisés et exclus</li> <li>• Améliorer l'accès équitable à l'éducation et à l'apprentissage pour tous</li> <li>• Améliorer les compétences professionnelles pour l'avenir</li> <li>• Augmenter les capitaux alloués aux femmes et aux entrepreneurs LGBTQIA+</li> <li>• Accroître le capital d'inclusion afin d'obtenir des résultats équitables pour les communautés de couleur</li> <li>• Réduire les obstacles financiers aux services de santé</li> </ul>	29 %

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Transférer le pouvoir en s'attaquant aux préjugés raciaux et en garantissant une représentation et une prise de décision équitables</li> <li>• Soutenir les emplois décents et favoriser le développement économique</li> </ul>	
<p>Impact visé : La préservation du capital naturel permet de maintenir la capacité de régénération de la terre.</p> <p>Résultats cibles actuels :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Réduire la production de déchets grâce à une fabrication durable</li> </ul>	6 %

### ***Investir conformément à nos piliers d'investissement***

Nous avons quatre piliers d'investissement. Au cours de la première année, nous avons investi dans trois piliers ; le quatrième, qui consiste à investir directement dans des organisations à vocation sociale, a été intentionnellement planifié pour se produire plus tard dans notre cycle d'investissement. Sur les 10 IFS de cette première année, 60 % faisaient partie du pilier 2 : Gestionnaires de fonds d'impact privés émergents.

### ***Piliers d'investissement de l'année 1***



De plus amples informations sur notre stratégie d'investissement et notre théorie du changement sont disponibles sur [notre site Web](#).

## **DÉVELOPPER LE MARCHÉ DE LA FINANCE SOCIALE**

Nous développons le marché de la finance sociale par le biais d'une assistance technique et d'un programme de mesure d'impact. Au cours de la première année, nous avons lancé notre programme d'assistance technique et entrepris des travaux préparatoires approfondis pour notre programme de mesure de l'impact.

### ***Assistance technique pour des résultats catalytiques***

Par le biais d'une approche intentionnelle, nous fournissons une assistance sélectionnée à la fois au stade du préinvestissement et du post-investissement aux IFS nouveaux et émergents pour lesquels nous estimons que nos ressources limitées seraient les plus catalytiques et auraient le plus d'impact sur le système. Nous cherchons à découvrir des opportunités avec, dans et pour les communautés traditionnellement mal desservies, où il y aurait des avantages pour l'ensemble du marché. Au cours de notre première année, nous avons soutenu trois organisations :

- Le réseau Afro-Caribbean Business Network (ACBN), dirigé par des Noirs, fournit aux entreprises noires du Canada des ressources pour démarrer, se développer et passer à l'échelle supérieure. Nous aidons l'ACBN à

**renforcer sa capacité à se préparer à des investissements supplémentaires dans son programme de microcrédit** au cours des deux prochaines années et à les assumer.

- Relentless Pursuit Management est un gestionnaire de fonds dirigé par une femme dont le Relentless Health Pursuit Fund vise à investir dans des entreprises qui développent des technologies permettant de combler les lacunes en matière de santé préventive et de gestion des maladies chroniques liées au vieillissement, et qui ont de solides antécédents en matière d'investissement dans des équipes de direction issues de groupes défavorisés. En plus d'être un investisseur dans le fonds, nous fournissons une assistance qui **aidera à soutenir la capacité du gestionnaire pendant qu'il lève des fonds et constitue son prochain fonds.**
- Le Thrive Impact Fund, dirigé par une femme, accorde des prêts aux organisations à but non lucratif, aux coopératives et aux entreprises sociales à but lucratif de la Colombie-Britannique qui génèrent des avantages sociaux, environnementaux ou culturels. Notre soutien servira **à accroître la capacité du fonds à travailler avec d'autres investisseurs afin d'augmenter sa portée et son impact.**

***Sur la bonne voie pour continuer à contribuer fortement à la croissance du marché***

Bien que cela ne fasse qu'un an et qu'il reste encore beaucoup à faire, nous sommes satisfaits de la contribution de notre capital à la construction du marché canadien de la finance sociale. Alors que nous nous tournons vers l'année prochaine et au-delà, nous restons concentrés sur la réalisation de nos objectifs à long terme.

Nos résultats cibles globaux :

- 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.

Vous trouverez plus d'informations sur nos travaux en matière de développement de marché sur [notre site Web](#).

**À propos de Realize Capital Partners**

## Social Finance Fund First Anniversary: Embedding Positive Impact in Realize Fund I

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. Avec le Realize Fund I, nous investissons dans des initiatives à impact positif qui accélèrent l'équité sociale au Canada.