

Octobre 2020

# L'investissement d'impact : ne pas s'en tenir aux obligations vertes

**L'environnement de même que nos communautés et leur bien-être social sont confrontés à des défis qui nous obligent tous à penser le changement différemment.**

## L'investissement d'impact ne se limite pas aux obligations vertes

Les obligations vertes, qui servent généralement à lever des fonds pour contrer les changements climatiques ou pour protéger l'environnement, sont habituellement émises par des gouvernements et des sociétés au Canada. Au cours de la décennie qui a suivi l'introduction des obligations vertes, le rythme auquel elles ont été émises a accéléré, surtout dans les régions de l'EMOA et de l'Asie-Pacifique. Cependant, le Canada demeure un petit joueur sur la scène internationale. Malgré la croissance soutenue des obligations vertes, le Canada s'est classé au 9<sup>e</sup> rang pour l'ensemble des émissions en 2019, et compte peu d'émissions dans le secteur des obligations de sociétés<sup>1</sup>. Étant donné que l'économie canadienne dépend fortement du secteur de l'énergie, il faudra peut-être du temps avant que le secteur propose des solutions de rechange respectueuses de l'environnement qui permettront de maintenir une exposition au Canada tout en réalisant des investissements écologiques. De plus, les normes et les processus de validation ne sont pas officiellement établis ou gérés par un organisme de réglementation, ce qui peut créer de l'incertitude pour les émetteurs et les investisseurs<sup>2</sup>.

« Le moment est venu de faire preuve d'un leadership audacieux, tant sur le plan individuel que collectif. »

— Antonio Guterres,  
Secrétaire général des Nations Unies  
24 septembre 2019, allocution à l'Assemblée générale

L'investissement d'impact vise à procurer des rendements intéressants, tout en contribuant à rendre le monde meilleur. Les défis en matière de placement auxquels nous ferons face à l'avenir sont souvent liés à nombre des problèmes sociaux sur lesquels nous devons nous concentrer. En harmonisant nos activités aux 17 objectifs de développement durable des Nations Unies<sup>3</sup>, la philosophie et le processus de placement auxquels nous adhérons tous chez Addenda Capital ne se limitent pas aux obligations vertes.

La santé et le bien-être, l'éducation et le développement communautaire sont également de grands thèmes qui nécessitent notre attention, non seulement d'un point de vue philanthropique, mais aussi en tant qu'opportunités de placement.

## Retombées importantes et rendements intéressants ne sont pas mutuellement exclusifs

En plus des effets environnementaux et sociaux positifs, l'investissement d'impact permet aux investisseurs de bénéficier de rendements financiers intéressants. Dans une récente étude, plus de 90% des répondants ont déclaré un rendement conforme ou supérieur à leurs attentes, tant sur le plan financier que sur le plan de l'effet produit. Environ 15% d'entre eux ont indiqué que leurs attentes ont été surpassées depuis le début.

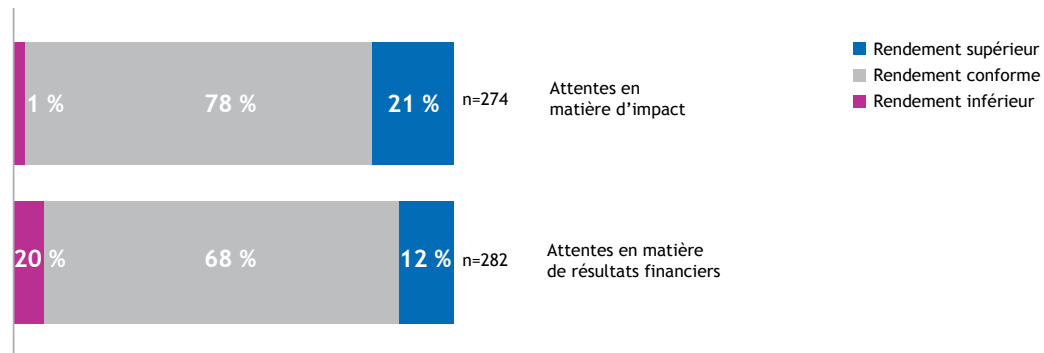
<sup>1</sup> 2019 Green Bond Market Summary

<sup>2</sup> Commentaire de DBRS (13 mai 2019). *Green with Envy: Canada's Green Bond Market Is Growing into a Global Player.*

<sup>3</sup> 17 objectifs de développement durable des Nations Unies

## Rendements par rapport aux attentes

Le nombre de répondants est indiqué à la fin de chaque barre; les répondants qui ont choisi la réponse « je ne sais pas » ont été exclus.



« 2020 Annual Impact Investor Survey. »  
The Global Impact Investing Network (GIIN), 11 juin 2020. [thegiin.org/research/publication/impinv-survey-2020](https://thegiin.org/research/publication/impinv-survey-2020).

Source : GIIN

## Générer un rendement et des retombées positives – l’approche Addenda

En mettant l’accent sur les obligations canadiennes, la stratégie à revenu fixe d’impact d’Addenda peut être considérée comme une composante de titres à revenu fixe de base au sein du portefeuille d’un investisseur. En nous concentrant sur un vaste éventail de sociétés plutôt que sur un seul thème, nous investissons l’argent de nos clients dans des actifs qui sont conçus pour avoir une plus grande incidence au Canada, quel que soit le secteur d’activité. Il s’agit non seulement d’une approche bénéfique pour la société, mais d’une solide stratégie de placement à long terme. Nous investissons sur les marchés publics pour assurer la liquidité des placements et sur les marchés privés pour profiter d’un plus important éventail d’opportunités. Nous appliquons une politique d’intendance et de surveillance des investissements et sommes impliqués comme investisseurs afin de contribuer davantage à la mise en œuvre de changements positifs.

### Les secteurs d’intérêt d’Addenda

Nos équipes de recherche et de gestion de portefeuille effectuent des démarches de diligence raisonnable indépendantes et disposent de moyens exclusifs pour mesurer l’incidence des placements afin de s’assurer que les résultats obtenus sont intentionnels, durables et quantifiables.

#### Défis

Réduction des émissions  
Coûts de la santé en hausse  
Un faible niveau de scolarité se traduit par un faible taux d’emploi  
Les petites entreprises ont besoin de financement

#### Grands thèmes

Changements climatiques  
Santé et mieux-être  
Éducation  
Développement communautaire

#### Opportunités de placement (secteurs d’intérêt)

• Énergie renouvelable • Transport propre • Efficacité énergétique  
• Hôpitaux • Logements à but non lucratif pour personnes âgées  
• Universités • Commissions scolaires  
• Coopératives d’épargne et de crédit • Financement du développement • Logement abordable

## Considérer les défis environnementaux et sociaux comme des opportunités de placement

Chez Addenda Capital, l’investissement d’impact est un aspect important de notre approche en matière d’investissement durable et nous croyons que cela va au-delà des obligations vertes. Nous appliquons cette approche de placement depuis 2015 et avons formé une équipe spécialisée dans l’investissement d’impact. Grâce au soutien de l’une des plus importantes équipes de gestion des titres à revenu fixe au Canada, ainsi que de nos équipes responsables des actions, la profondeur de nos recherches et de nos analyses sur l’investissement d’impact est inégalée dans le secteur.

Addenda s’engage à construire un avenir résilient pour tous en gérant un portefeuille de placements d’impact conçu pour apporter des changements importants tout en produisant des rendements intéressants.

« Porter attention aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance rapporte pour les clients et s’avère nécessaire pour la société »

— Brian Minns  
Vice-président, Investissement durable