

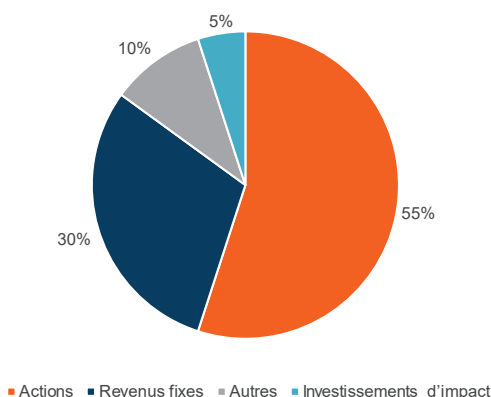
### 3 - Activation du portefeuille global en vue de produire un impact

Lorsqu'ils entreprennent leur parcours d'investissement d'impact, beaucoup d'investisseurs adoptent une approche simplifiée et traitent l'investissement d'impact comme une stratégie distincte et dérivée — qui vise surtout des investissements « impact d'abord » sur le marché privé. Cependant, si vous considérez l'investissement d'impact uniquement comme une petite portion de votre portefeuille, vous pourriez rater d'autres possibilités de produire un impact positif avec le reste de vos actifs. Ou pire encore, vous pourriez sans le savoir investir dans des entreprises ou des projets qui sont aux antipodes de votre stratégie d'impact. Adopter l'approche du portefeuille global, c'est reconnaître que tous les investissements peuvent avoir

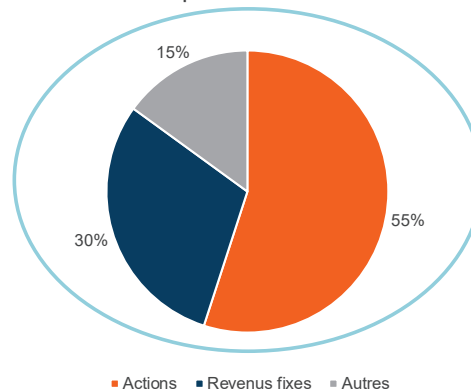
un impact positif ou négatif sur la société et sur l'environnement, et considérer l'impact comme la loupe à travers laquelle vous regardez votre portefeuille global.

*Dans le cadre conceptuel « Les multiples facettes de l'investissement d'impact », à la page 17 du Guide à l'intention des fondations en matière d'investissement d'impact (2017), nous avons exposé les différentes approches d'investissement responsable et durable qui sont complémentaires à l'investissement d'impact, mais qui ne mettent pas délibérément l'accent sur des solutions mesurables et à impact élevé dans toutes les catégories d'actifs.*

Approche traditionnelle :  
Une petite portion d'un portefeuille est consacrée à l'investissement d'impact



Approche du portefeuille global :  
L'investissement d'impact est la loupe à travers laquelle on considère un portefeuille



Source : Rally Assets, adaptation d'Impact Assets<sup>12</sup>

Avec l'approche du portefeuille global consacré à l'investissement d'impact, vous pouvez toujours viser un bon rendement sur investissement pour toute stratégie ou catégorie d'actifs, tout en cherchant à produire un impact positif (ou à minimiser un impact négatif) avec ces investissements. De cette façon, vous pourrez bien davantage aligner tous vos actifs à vos valeurs.

Outils pour mettre en œuvre l'approche du portefeuille global  
Toutes sortes d'outils sont à votre disposition pour investir en vue de produire un impact, en plus de vos actifs qui sont déjà liés à la mission et aux programmes. Notamment :

- Filtrage positif pour un alignement thématique aux ODD
- Filtrage négatif : fixer des seuils de revenus pour les produits controversés
- Désinvestissement dans les secteurs comportant des produits ou des services non éthiques
- Engagement des actionnaires pour encourager de meilleures pratiques d'entreprise

Ces outils sont particulièrement utiles pour les investissements sur les marchés publics. En fixant des seuils de revenus pour le filtrage négatif, on peut découvrir l'exposition à des produits controversés, comme des actions dans des dépanneurs qui retirent des revenus de la vente des produits du tabac. Quant aux titres à revenus fixes, un grand nombre de gouvernements provinciaux et d'administrations municipales émettent des obligations vertes, sociales ou durables, de rang égal à leurs obligations classiques, mais qui doivent financer uniquement des projets ayant un impact positif sur le plan environnemental ou social. Même les équivalents de trésorerie peuvent être redirigés pour produire un impact en transférant des dépôts dans une banque de développement communautaire ou une coopérative de crédit.

<sup>12</sup> ImpactAssets. Construction of An Impact Portfolio. Novembre/décembre 2017. Données accédées en juillet 2019.