

---

## Pourquoi l'investissement à impact maintenant?

### La COVID-19 et la tendance grandissante vers un avenir plus durable

---

L'émergence et la croissance impressionnante de l'investissement à impact redéfinit le rôle des capitaux au sein de notre société. L'actuelle crise de la COVID-19 crée un moment décisif où les consommateurs, les gouvernements, les entreprises, les entrepreneurs et les investisseurs concentrent plus que jamais leur attention sur l'acheminement des capitaux vers des initiatives qui sont bénéfiques pour la société et la planète. Ce nouvel accent mis sur les capitaux durables procure aux investisseurs à impact des occasions de réaliser des profits jumelés à une intention.

La pandémie du nouveau coronavirus (« COVID-19 ») a perturbé tous les aspects de la vie moderne et a touché de manière disproportionnée les populations à risque et les communautés à faible revenu. Ce qui a commencé par une crise sanitaire s'est rapidement mué en une crise économique et sociale comportant des effets graves et possiblement durables. Selon *The Economist*, « La combinaison de la COVID-19 et du confinement pourrait acculer jusqu'à 420 millions de personnes à la pauvreté... Cela augmenterait le total par deux tiers et anéantirait les progrès accomplis depuis une décennie ». <sup>1</sup>

Le virus constitue une menace mondiale majeure, mais ce ne sera pas la dernière menace de ce genre à laquelle nous serons confrontés au cours des années à venir. Entre autres enjeux, les changements climatiques, la croissance urbaine non viable, la pollution de l'air, de l'eau et de la terre, et la croissance des inégalités sociales et économiques sont toutes en mesure de perturber notre mode de vie. Mais de ces menaces émerge une plus grande sensibilisation au besoin de se réinventer<sup>2</sup>, et cela présente une occasion formidable de mobilisation et de contribution à notre avenir moderne plus durable.

#### Catalyseurs des occasions d'investissement à impact

Quand nous émergerons de la crise de la COVID-19, le monde aura changé. De plus en plus, tous les intervenants et toutes les parties prenantes, qu'il s'agisse des gouvernements, des sociétés et des populations, riches et pauvres, réaliseront que notre avenir doit tous nous inclure afin d'assurer sa viabilité. Nous avons relevé cinq catalyseurs clés de durabilité lesquels, réunis,

composent un écosystème favorisant des progrès significatifs lorsqu'il est question de surmonter les plus grands défis de la société. Nous sommes d'avis que ces cinq catalyseurs réunis peuvent créer un puissant cycle vertueux faisant place à de nouveaux modèles d'affaires concurrentiels qui récompensent les participants au marché, y compris les investisseurs à impact, et accélèrent la transition vers un avenir plus durable et inclusif.

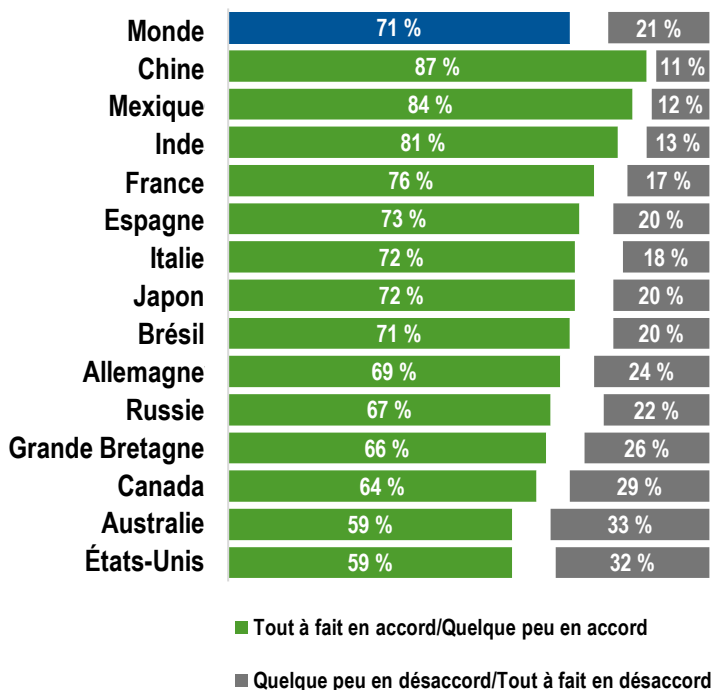
#### Catalyseur N° 1 – Sensibilisation et demande des consommateurs

Nous estimons qu'il existe un bon côté à la crise de la COVID-19, soit une sensibilisation accrue au sein du public quant aux risques exogènes et endogènes pour l'humanité, qu'ils soient sanitaires (p. ex., un virus), humanitaires (p. ex., l'inégalité, la pauvreté et la faim), ou environnementaux (p. ex., les changements climatiques).

De nombreux consommateurs souhaitent mieux comprendre la manière dont leurs habitudes d'achat influent sur le monde et par conséquent, exigent une plus grande transparence à l'égard de l'empreinte carbone, des conditions de travail dans les usines, des chaînes d'approvisionnement, des ingrédients qui composent un produit et de l'entreprise citoyenne. Certains souhaitent également « émettre un signal social » et faire savoir à ceux qui les entourent qu'ils font ce qu'il faut pour l'environnement et la société. Grâce à cette plus grande transparence, les consommateurs sont maintenant plus que jamais en mesure d'harmoniser leurs achats avec leurs valeurs, stimulant une demande plus soutenue pour des produits et des services qui concernent directement les plus importantes problématiques de la société.

## Les consommateurs ne sont pas seulement préoccupés par la COVID-19...

Sévérité des changements climatiques par rapport à la COVID-19



Q : Dans quelle mesure êtes-vous en accord ou en désaccord avec ce qui suit : À long terme, les changements climatiques représenteront une crise tout aussi sérieuse que l'est la crise de la COVID-19.

Base = 28 029 adultes âgés de 16 à 74 ans (en ligne). Sondage mené du 16 au 19 avril 2020.

Source : Ipsos

### Catalyseur N° 2 – Les modèles d'affaires modernes

De nouvelles entreprises sont bâties sur mesure pour notre monde en rapide évolution, leur conférant un avantage par rapport à des sociétés plus anciennes qui peuvent éprouver des difficultés à se réorienter et à maintenir leurs parts de marché. Le profit et l'intention constituent deux caractéristiques fondamentales de nombreuses entreprises prospères, comme le révèle l'impressionnante croissance de la norme des Sociétés certifiées B (3 346 sociétés dans 71 pays)<sup>3</sup> qui exige des entreprises qu'elles prennent en compte l'incidence de leurs décisions sur les travailleurs, les clients, les fournisseurs, la communauté et l'environnement. Nombre de ces nouvelles entreprises se prêtent à l'investissement à impact puisque leur mission ne consiste pas seulement à rechercher le succès financier, mais également à contribuer directement aux objectifs de développement durable des Nations Unies. Les sociétés qui se préoccupent directement des principaux enjeux mondiaux peuvent cibler d'importants marchés, puisque les problèmes de la planète sont considérables et ne sont pas abordés de manière appropriée par les solutions existantes fondées sur le marché. En d'autres mots, les occasions financières se trouvent dans les sociétés qui se préoccupent de manière intentionnelle des problèmes les plus critiques auxquels sont confrontées la société et la planète. Alors que les répercussions multidimensionnelles de la pandémie de COVID-19 continuent de s'accumuler, les occasions d'investissement à impact croissent.

De manière importante, les talents sont attirés par ces nouveaux modèles d'affaires conçus à dessein et stimulent ces derniers. Nombre des cerveaux les plus brillants partout dans le monde réfléchissent à des solutions à nos problèmes fondées sur les marchés. Les modèles d'affaires axés sur les parties prenantes attirent également les meilleurs talents, alors que les jeunes travailleurs, plus particulièrement, cherchent à travailler au sein d'organisations qui « font une différence ». Nous constatons également les avantages d'une plus grande équité des genres et des races au sein des secteurs, ce qui rehausse le bassin des talents qui comptent davantage de femmes et de personnes de couleur qui dirigent ou qui occupent un poste de haut niveau au sein des entreprises.

### Catalyseur N° 3 - La technologie

Même avant la COVID-19, on constatait des progrès technologiques constants un peu partout dans le monde. Nous vivons actuellement la quatrième révolution industrielle, Industrie 4.0, qui se démarque par la mise en œuvre de la technologie numérique, de l'intelligence artificielle (IA), de l'Internet des objets (IDO), et des télécommunications 5G pour stimuler l'efficacité industrielle. La COVID-19 a amené ces technologies à l'avant-plan, puisqu'elles contribuent directement à la création d'environnements de travail plus sûrs et à l'amélioration des systèmes de soins de santé et à des communautés plus connectées. Par exemple, nous observons un changement vers des « visites » en ligne chez les médecins et autres professionnels de la santé afin de réduire au minimum les contacts entre personnes. La technologie 5G ouvre la voie à un accès accru et amélioré aux services financiers, de soins de santé et d'éducation dans des communautés rurales et mal desservies. En outre, les chaînes de blocs sont utilisées pour prévenir le travail des enfants et protéger les travailleurs d'usine dans les chaînes d'approvisionnement mondiales<sup>4</sup>, et nous croyons que cette tendance s'accélérera après la COVID-19.

Du côté de l'environnement, grâce aux percées technologiques, le coût de l'énergie renouvelable recule en deçà de celui des combustibles fossiles dans la plupart des pays du monde. Après des années de développement, les véhicules électriques sont enfin prêts pour le marché de masse. Des solutions de recharge viables et rentables aux plastiques à usage unique sont aussi de plus en plus produites à l'échelle, et exigées par les consommateurs, les entreprises, les investisseurs et les gouvernements. La COVID-19 favorisera probablement les décisions de ces parties prenantes et accélérera l'évolution vers des produits et des services plus durables.

« Alors que les répercussions multidimensionnelles de la pandémie de COVID-19 continuent de s'accumuler, les occasions d'investissement à impact croissent. »

Réservé aux investisseurs institutionnels et professionnels. Ne pas diffuser auprès des clients particuliers.

#### Catalyseur N° 4 - Les politiques gouvernementales

Les lois gouvernementales traitant des risques à long terme clés et de la durabilité des dernières années sont maintenant mises sur la voie rapide en raison de la COVID-19. Des représentants élus de partout dans le monde discutent activement de reprises « vertes », leurs citoyens réclamant des changements. Dans le cadre d'un sondage Ipsos réalisé dans 14 pays au mois d'avril, 65 % des répondants ont déclaré que pendant la reprise économique qui suivra la COVID-19, il sera important que les mesures gouvernementales accordent la priorité aux changements climatiques. Cette proportion a atteint 81 % en Inde, et 80 % en Chine et au Mexique.<sup>5</sup> Nous estimons que les lois transformeront l'échiquier en faveur des entreprises qui contribuent aux solutions plutôt qu'aux problèmes sociaux et environnementaux existants qui coûtent de plus en plus cher aux pays.

En outre, les gouvernements nationaux et locaux doivent tous consentir des dépenses énergiques tout en percevant moins de revenus d'impôt afin de prévenir des conséquences pires encore pour leurs citoyens. Ces efforts sont nécessaires, mais feront en sorte que de nombreux gouvernements seront à court d'argent et auront besoin de capitaux privés axés sur une mission pour soutenir des initiatives sociales et environnementales critiques. Les entreprises et les investisseurs axés sur une mission pourraient déceler des occasions de remplir le vide laissé par le retrait de l'aide gouvernementale.

#### Catalyseur N° 5 - La demande des investisseurs

Nous ne sommes pas les seuls à relever une importante occasion d'investissement à impact. Les stratégies à impact du marché privé font l'objet d'une demande grandissante de la part d'investisseurs de partout dans le monde.

En Europe, une recherche faite par Cerulli Associates montre une « poussée de la demande de la part de fiduciaires » et le besoin de produits de placement additionnels qui peuvent générer des rendements à impact.<sup>6</sup>

Aux États-Unis, la demande des investisseurs à l'égard des stratégies à impact s'est accélérée depuis l'écllosion de la COVID-19, comme en témoigne la demande accrue pour des options d'investissement responsable et d'investissement à impact par des fonds de dotation<sup>7</sup> et des régimes de retraite.<sup>8</sup>

« ... notre industrie peut atténuer l'insuffisance massive de financement pour les sociétés fermées détenues par des femmes et des personnes issues de minorités, pour révéler un potentiel non exploité grâce à une recherche plus inclusive et diversifiée de solutions rentables. »

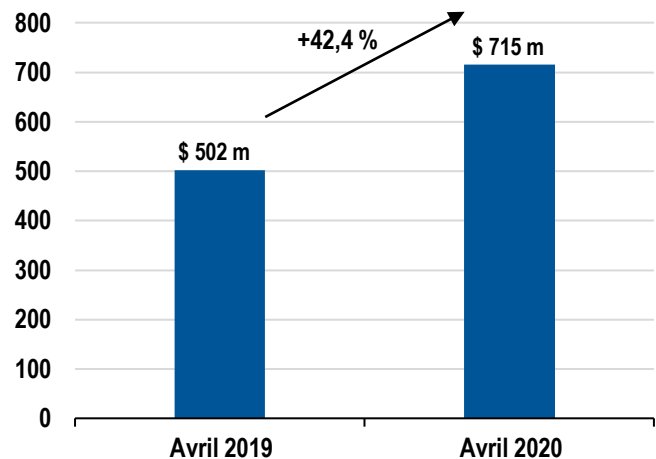
Selon l'Association pour l'investissement responsable Australasie, les actifs d'investissement à impact ont triplé dans cette région au cours des deux dernières années. En outre, les répondants à un sondage ont injecté près de 1,2 trillion \$ US, et « aimeraient idéalement quintupler, ou plus, leur répartition proportionnelle dans les investissements à impact pour les faire passer à 100 milliards \$ au cours des cinq prochaines années ».<sup>9</sup>

De manière générale, la demande pour des investissements responsables s'est rapidement accélérée depuis l'écllosion de la COVID-19. Selon Morningstar, les investisseurs ont injecté 45,6 milliards \$ US dans des fonds axés sur les facteurs ESG au T1 de 2020, contre des sorties de capitaux totales de 384,7 milliards \$ US dans les fonds à l'échelle mondiale.<sup>10</sup>

#### La demande à l'égard des investissements à impact augmente rapidement

Actif géré mondial des investissements à impact

En milliards de dollars (\$ US)



Source : Global Impact Investing Network

La croissance de la demande génère plus d'occasions pour les investisseurs. Par exemple, alors que plus d'argent est dirigé vers les investissements à impact, notre industrie peut atténuer l'insuffisance massive de financement pour les sociétés fermées détenues par des femmes et des personnes issues de minorités, pour révéler un potentiel non exploité grâce à une recherche plus inclusive et diversifiée de solutions rentables.

#### Occasions d'investissement à impact

Les catalyseurs mentionnés plus haut sont en place, accélérant le mouvement vers des sociétés ayant une incidence positive et qui mettent l'accent sur la durabilité. Voici quelques domaines présentant des occasions qui, à notre avis, renferment une valeur d'investissement pour les investisseurs à impact.

## Soins de santé liés à la pandémie

Partout dans le monde, des sociétés cherchent des manières de contrer directement la COVID-19 et les pandémies futures, et les investisseurs à impact peuvent y contribuer. Des sociétés privées s'attaquent à des enjeux comme une meilleure protection de nos travailleurs de la santé, la réduction des taux de transmission de la maladie, la réduction des infections liées aux ventilateurs, et même la guérison ou la réduction du titre du virus chez les patients infectés. Nombre de ces innovations ne sont pas propres à la COVID-19 et seront essentielles pour combattre des pandémies futures et relever d'autres défis liés aux soins de santé.

## Accès à distance

Nous sommes d'avis que les mesures de prévention de la COVID-19 ont entraîné un mouvement vers l'accès à distance dans des domaines comme, entre autres, le travail, l'éducation et les soins de santé. Les sociétés, les personnes et les gouvernements constatent que nous sommes davantage en mesure d'ajuster nos comportements et d'interagir plus efficacement que nous le pensions. Cela pourrait constituer un changement permanent de notre comportement; en d'autres mots, une évolution structurelle pourrait être en cours. La demande grandissante pour des accès à distance pourrait être une bénédiction pour de nombreux secteurs et de nombreuses sociétés. Les sociétés qui mettent l'accent sur les soins de santé numériques et les technologies liées à l'éducation et qui peuvent offrir des services essentiels de grande qualité à des collectivités mal desservies représentent un intérêt particulier.

## Inclusion financière

Les progrès technologiques dans l'IDO, la 5G et l'arrivée des téléphones cellulaires ont non seulement conféré un accès à des opérations financières à des petites et moyennes entreprises (PME) et à des communautés n'ayant auparavant pas de services bancaires, mais leur a également permis de participer à un écosystème d'affaires décentralisé. Par exemple, la valeur des produits des agriculteurs ruraux est rehaussée grâce aux plateformes de logistique SaaS soutenues par l'IDO. Ces nouvelles plateformes logistiques contribuent à acheminer les aliments aux consommateurs de manière plus efficace et fiable et à des prix optimaux. Les pharmacies PME constatent également une hausse de l'efficacité en faisant appel à des fournisseurs de services logiciels axés sur les technologies.

## Changements climatiques

Les nouvelles entreprises qui exploitent les progrès technologiques en matière d'IA et d'IDO favorisent l'efficacité énergétique, par exemple, les bureaux et les hôtels qui intègrent des systèmes « intelligents » afin d'optimiser la consommation d'énergie interne. D'autres nouvelles sociétés s'attaquent à l'efficacité énergétique de l'extérieur, en aidant les constructeurs à utiliser des matériaux permettant des économies d'énergie, p. ex., des feuilles appliquées sur le verre, dans leur construction. Il y aura de nombreuses occasions de placement emballantes dans le secteur de l'énergie, alors que les technologies émergentes et l'IA s'améliorent et permettent d'établir des liens plus étroits entre la production, le stockage et l'utilisation de l'énergie.

## Production et consommation durables

Les consommateurs font preuve de plus en plus de discernement en matière de durabilité (tant environnementale que sociale) des produits qu'ils achètent. Lorsqu'ils doivent choisir entre des articles semblables ayant été produits soit de manière durable soit « à l'ancienne », il y a une tranche de plus en plus importante de consommateurs qui choisissent l'option durable. Ce changement comportemental exerce des pressions sur les producteurs existants afin qu'ils fassent évoluer leurs pratiques, mais encourage également de nouveaux joueurs à répondre à la demande croissante — d'où les occasions pour les investisseurs à impact.

Les progrès accomplis en ce qui a trait aux matériaux, parallèlement à une sensibilisation accrue des consommateurs à l'économie circulaire, ont également créé des occasions de placement attrayantes dans des domaines comme les solutions biodégradables aux plastiques et les matériaux de construction en bambou. Nous sommes d'avis que les occasions d'investissement à impact et les entreprises à impact augmenteront à mesure que les consommateurs et les entreprises traditionnelles adopteront (et, dans certains cas, demanderont) des matériaux plus respectueux de l'environnement.

## Conclusion

Les occasions foisonnent pour les investisseurs à impact alors que les nouvelles technologies se marient au talent, à la demande des consommateurs et au soutien que procure la réglementation gouvernementale. Et maintenant, cet écosystème positif est propulsé plus rapidement vers l'avant en raison de notre expérience commune de la COVID-19. Nous avons véritablement atteint une nouvelle étape emballante qui redéfinira les industries pour des décennies à venir. Nous sommes d'avis que ces sociétés qui nous préparent un avenir plus durable et inclusif sont en position de tirer de grands avantages, et que les investisseurs à impact pourraient être récompensés des points de vue financiers, sociaux et environnementaux.

## Contributeurs



**John Levy, CFA, CAIA**  
Directeur, Investissement à impact, Franklin Real Asset Advisers



**Richard Piliero**  
Chef, Capital-investissement, Asie du Sud-Est, Actions de marchés émergents  
Franklin Templeton



**Simon Schudmak**  
Gestionnaire de portefeuille principal, Solutions, Franklin Templeton Australie

## Notes à la fin du document

1. Magazine The Economist. 23 mai - 29<sup>e</sup> édition de 2020 Page 8.
2. « Social and economic benefit – that would be real reform for our times » Rosemary Addis AM, dans ProBono Australia, 20 mai 2020
3. Bcorporation.net B Corp Certification est gérée par B Lab, un organisme sans but lucratif qui est au service d'un mouvement mondial vers l'utilisation entreprises comme force pour faire le bien. Les entreprises certifiées B Corp sont des entreprises qui respectent les plus hautes normes de rendement social et environnemental vérifié, de transparence publique et de reddition de compte juridique afin d'équilibrer les profits et l'intention. Elles sont juridiquement tenues de prendre en compte l'incidence de leurs décisions sur leurs travailleurs, leurs clients, leurs fournisseurs, leur communauté et l'environnement.
4. « Harvard University, jeans giant Levi Strauss and U.S. think-tank New America are investigating blockchain as a means to improve labor welfare » Coindesk, 25 janvier 2019
5. « Jour de la Terre 2020 » Ipsos, Avril 2020
6. « Impact Investing in Europe Is Set to Benefit From Fiduciary Demand, But Challenges Remain » Communiqué de presse de Cerulli Associates, Mai 2020
7. « Impact Investments Rise Amid Covid-19 Pandemic » Barron's, 5 avril 2020
8. « Pandemic Shines a New Light on Climate Change and ESG Investing » Plansponsor, 1<sup>er</sup> juin 2020
9. « Benchmarking Impact, Australian Impact Investor Insights, Activity and Performance Report 2020 » Responsible Investment Association Australasie
10. « Investors Back ESG in the Crisis » Morningstar, 12 mai 2020

### Réservé aux investisseurs institutionnels et professionnels. Ne pas diffuser auprès des clients particuliers.

Le présent document est uniquement d'intérêt général et ne doit pas être considéré comme offrant des conseils de placement ni comme une recommandation d'acheter, de vendre ou de conserver un titre ou d'adopter une stratégie de placement. Il n'offre aucun conseil de nature juridique ou fiscale. Les points de vue exprimés sont ceux du gestionnaire de placements et les commentaires, opinions et analyses sont en date de la publication du présent document et peuvent changer sans préavis. Les renseignements fournis dans le présent document ne constituent pas une analyse complète couvrant tous les faits importants au sujet des pays, régions et marchés. Le présent document a été rendu disponible aux entités de Franklin Templeton ci-dessous, dans les pays où la société est autorisée à mener des activités qui se rattachent à son contenu.

**Canada** : Publié par la Société de Placements Franklin Templeton, 200, rue King Ouest, bureau 1500 Toronto (Ontario) M5H 3T4.

Télécopieur : (416) 364-1163, (800) 387-0830, [www.franklintempleton.ca](http://www.franklintempleton.ca)

#### EMOA

**ROYAUME-UNI** : Franklin Templeton Investment Management Limited (FTIML), siège social : Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6HL. Tél. : +44 (0)20 7073 8500. Entité agréée et surveillée au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority et autorisée à mener des activités de placement précises dans d'autres pays européens par l'entremise du service externe MiFID ou des succursales étrangères suivantes :

**Roumanie** : Succursale FTIML de Bucarest, 78-80, rue Buzesti, Premium Point, 7<sup>e</sup> et 8<sup>e</sup> étages, 011017, Bucarest 1, Roumanie.

Entité enregistrée auprès de la CNMV sous le numéro

PJM05SSAM/400001/14.09.2009.

Tél. : +40 21 200 96 00; Téléc. : +40 21 200 9630, [www.franklintempleton.ro](http://www.franklintempleton.ro).

**Luxembourg** : Franklin Templeton International Services (FTIS) S.à r.l. – Luxembourg. Siège social : 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg. Entité agréée et surveillée au Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur financier (CSSF) et autorisée à mener des activités d'investissement précises dans d'autres pays européens par l'entremise des services externes UCITS et AIFMD ou des succursales externes de FTIS S.à r.l suivantes :

**Allemagne** : Franklin Templeton Investment Services GmbH, Postfach 11 18 03, 60053 Frankfurt a. M., Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt a. Tél. : 08 00/0 73 80 01 (Allemagne), Téléc. : +49(0)69/2 72 23-120, [institutional@franklintempleton.de](mailto:institutional@franklintempleton.de).

**Pays-Bas** : Succursale FTIS d'Amsterdam, World Trade Center Amsterdam, H-Toren, 16<sup>e</sup> verdieping, Zuidplein 134, 1077 XV Amsterdam, Pays-Bas. Tél. : +31 (0) 20 575 2890.

**Espagne** : Succursale Franklin Templeton International Services S.à r.l. d'Espagne, entité professionnelle du secteur financier sous la surveillance de la CNMV, José Ortega y Gasset 29, Madrid, Espagne. Tél. : +34 91 426 3600; Téléc. : +34 91 577 1857.

**Afrique du Sud** : Franklin Templeton Investments SA (PTY) Ltd, prestataire de services financiers agréé. Kildare House, The Oval, 1 Oakdale Road, Newlands, 7700 Cape Town, Afrique du Sud.

Tél. : +27 (21) 831 7400; Téléc. : +27 (11) 341 2301,

[www.franklintempleton.co.za](http://www.franklintempleton.co.za).

**Suède** : Succursale FTIS de Stockholm, Nybrokajen 5, SE-111 48, Stockholm, Suède. Tél. : +46 (0) 8 545 012 30;

[nordicinfo@franklintempleton.com](mailto:nordicinfo@franklintempleton.com).

**Suisse** : Franklin Templeton Switzerland Ltd, Stockerstrasse 38, CH-8002, Zurich, Suisse. Tél. : +41 44 217 81 81;

Téléc. : +41 44 217 81 82, [info@franklintempleton.ch](mailto:info@franklintempleton.ch).

**Émirats arabes unis** : Publié par Franklin Templeton Investments (ME) Limited, une entité agréée et surveillée par la Dubai Financial Services Authority. Bureau de Dubaï : Franklin Templeton Investments, The Gate, East Wing, Level 2, Dubai International Financial Centre, P.O. Box 506613, Dubaï, Émirats arabes unis. Tél. : +9714-4284100; Téléc. : +9714-4284140.

[www.franklintempleton.ca](http://www.franklintempleton.ca)



Franklin Templeton Canada  
200, rue King Ouest, bureau 1500  
Toronto (Ontario) M5H 3T4

**Réservé aux investisseurs institutionnels et professionnels.  
Ne pas diffuser auprès des clients particuliers.**

© Franklin Templeton Canada, 2020. Tous droits réservés.

IMP\_WIN\_0620