

Communication à caractère promotionnel

INVESTISSEMENT SOLIDAIRE QUAND VOTRE ÉPARGNE RÉPOND AUX ENJEUX SOCIAUX ET ENVIRONNEMENTAUX



RAPPORT DE PERFORMANCE SOCIALE
DE BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
2022 - Semestre 1



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'investisseur
durable d'un
monde qui change

NOS SOLUTIONS POUR INVESTIR SOLIDAIRE

L'investissement solidaire a vocation à soutenir le développement des associations et des entreprises qui s'adressent aux personnes fragilisées dans notre société.

La finance solidaire est née au début des années 1990 en France, mais c'est la loi Fabius de 2001 qui marque un véritable tournant. Pour la première fois, elle définit un fonds solidaire comme un fonds devant investir entre 5% et 10% de son actif dans des structures non cotées solidaires : c'est la naissance des fonds solidaires dit « 90/10 ». La Loi Fabius impose également à toutes les entreprises ayant mis en place un dispositif d'épargne salariale à échéance retraite de proposer, dans le choix des fonds, au moins un fonds solidaire. Depuis 2010, tous les dispositifs d'épargne salariale doivent proposer un fonds solidaire (loi de modernisation de l'économie). En 2019, la loi Pacte a étendu cette obligation à l'ensemble des dispositifs de retraite collectifs et individuels. Depuis 2022, l'assurance-vie est également concernée. Les fonds solidaires sont désormais accessibles à des millions de particuliers.

L'investissement solidaire répond à une volonté croissante des épargnants d'apporter du sens à leur épargne et se décline sous d'autres formes afin de répondre aux besoins de tous types d'investisseurs. Les investisseurs institutionnels ont ainsi la possibilité d'investir dans des fonds spécialisés dans l'économie solidaire, dont la totalité des investissements répondent à un besoin social et/ou environnemental et bénéficient à un public fragilisé.

POURQUOI « QUE » 10% ?

Pour des fonds distribués auprès du grand public, la réglementation française limite les investissements non cotés - peu liquides - à 10% maximum. Cela représente toutefois des investissements significatifs pour des entreprises solidaires - associations et TPE.

L'INVESTISSEMENT SOLIDAIRE, EST-CE COMME LA PHILANTHROPIE ?

Non, les fonds solidaires suivent une logique d'investissement et non de don comme cela est le cas dans la philanthropie. Les fonds investis ont vocation à être remboursés in fine et peuvent générer une performance financière en plus de l'objectif d'impact social primordial.

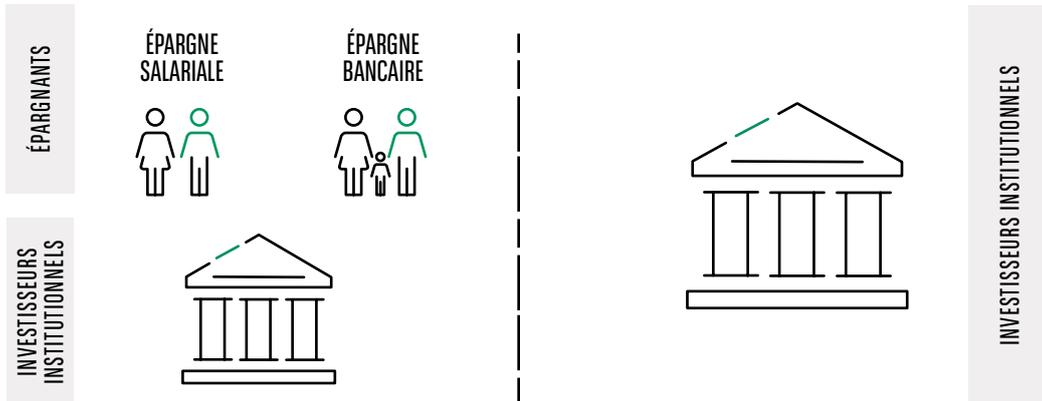
ZOOM

Les contrats à impact social pour soutenir l'innovation sociale

Ce nouveau mécanisme financier est apparu en 2010 et consiste au financement par des investisseurs privés d'un programme d'impact préalablement conçu par une entreprise solidaire. Les investisseurs privés seront remboursés par un tiers payeur - différent de l'entreprise solidaire et souvent l'Etat ou un financeur public - si, et seulement si, les objectifs d'impact définis en amont sont atteints. Ces indicateurs d'impact sont évalués par un expert et sont définis de sorte à ce que le tiers-payant fasse des économies si les objectifs sont atteints. Bien qu'il rembourse les financeurs privés à l'atteinte des objectifs, le tiers-payant se retrouve gagnant sur le plan financier sans porter le risque de la réussite du projet.

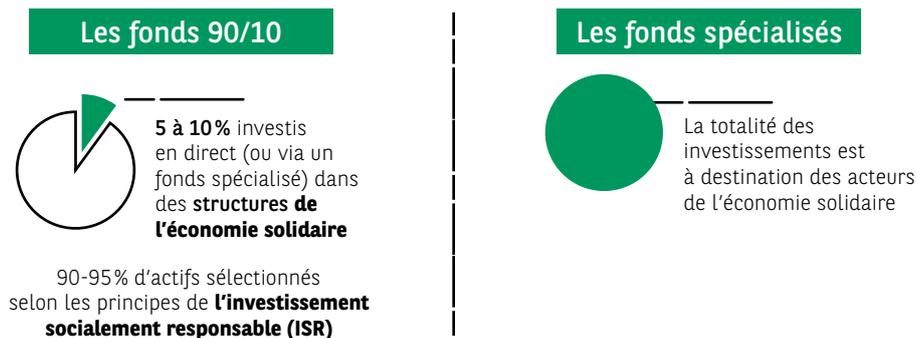
- ▶▶ **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT A CRÉÉ LE PREMIER FONDS EUROPÉEN DÉDIÉ AUX CONTRATS À IMPACT SOCIAL EN 2019.**

LES INVESTISSEURS SOLIDAIRES



investissent dans

LES FONDS SOLIDAIRES



financent

LES ACTEURS DE L'ÉCONOMIE SOLIDAIRE

ENTREPRISES NON COTÉES OU ASSOCIATIONS
qui répondent par leur activité à un problème social et/ou environnemental

ont un impact sur les bénéficiaires, notamment sur



L'EMPLOI



LE LOGEMENT



LA DÉPENDANCE

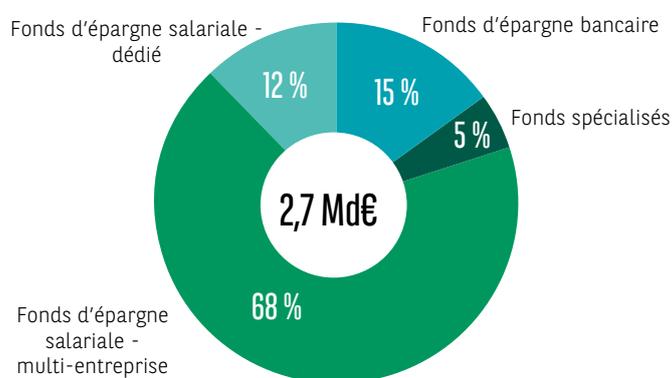


L'ÉDUCATION

NOTRE ACTIVITÉ D'ÉPARGNE ET D'INVESTISSEMENT SOLIDAIRE AU 30/06/2022



RÉPARTITION DES ENCOURS PAR DISPOSITIF



Données BNPP AM au 30/06/2022

NOS FONDS SOLIDAIRES LABELLISÉS



	Label Finansol	Label CIES	Label ISR	Agrément ESUS	France Relance
BNP Paribas Social Business Impact	✓			✓	✓
Multipar Solidaire Dynamique Socialement Responsable	✓	✓	✓		
Multipar Solidaire Equilibre Socialement Responsable	✓	✓	✓		
Multipar Solidaire Oblig Socialement Responsable	✓	✓	✓		
Fonds Boehringer ISR Equilibre Solidaire	✓				
SAUR Epargne Solidaire ISR	✓				
BNP Paribas Obli ISR	✓		✓		
BNP Paribas Social et Solidaire	✓				

LABEL FINANSOL

Le label Finansol a été créé en 1997 pour distinguer les produits d'épargne solidaire des autres produits d'épargne auprès du grand public. Il garantit également la transparence des placements labellisés.

LABEL CIES

Le CIES (Comité Intersyndical de l'Épargne Salariale) a été créé en 2002 pour garantir entre autres aux salariés un placement socialement responsable de leur épargne salariale.

LABEL ISR

Le label Investissement socialement responsable (ISR) a été créé en 2016 par le Ministère de l'Économie et des Finances. Il identifie des placements conciliant performance économique et impact social / environnemental, dont 3 fonds solidaires BNP Paribas Asset Management. Les entreprises financées contribuent au développement durable dans tous les secteurs d'activité.

AGRÉMENT ESUS

L'agrément ESUS (Entreprise solidaire d'utilité sociale) a été créé en 2014 pour créer un écosystème favorable au développement des entreprises de l'économie sociale et solidaire (ESS), notamment pour faciliter l'accès au financement via l'épargne solidaire. Le fonds BNP Paribas Social Business Impact est assimilé ESUS car il respecte la contrainte d'investir au moins 35 % de son actif net auprès d'acteurs agréés ESUS.

FRANCE RELANCE

Le label France Relance a été créé en 2020 par le Ministère de l'Économie, des Finances et de la Relance. Il permet aux épargnants et investisseurs professionnels d'identifier les placements apportant une réponse aux besoins de financement des entreprises françaises, cotées ou non, afin de mobiliser l'épargne pour la relance.

[Pour voir le reporting dédié, cliquez ici](#)

L'IMPACT SOCIAL DE VOTRE ÉPARGNE AU PREMIER SEMESTRE 2022

Grâce à vous et à votre confiance nous pouvons investir auprès d'entreprises solidaires et contribuer, à travers l'épargne que vous nous confiez, au développement de leurs impacts sociaux et/ou environnementaux.

Découvrez les domaines d'action sociale couverts par nos investissements et l'activité des structures dans lesquelles nous avons fait le choix d'investir votre épargne solidaire. Vous pourrez ainsi apprécier l'impact que nos partenaires génèrent grâce à vos placements.

Ce semestre, nous avons pu investir 8,1 M€, dont 1,1 M€ auprès d'une nouvelle structure en portefeuille.



DOMAINES D'ACTION SOCIALE DE BNPP AM

Chez BNPP AM, nous avons la conviction que la finance solidaire doit soutenir les acteurs de l'économie sociale et solidaire qui répondent à toutes les formes de fragilité: l'isolement social ou professionnel, l'âge, le handicap, la maladie... Notre axe historique est l'insertion sous toutes ses formes avec des partenaires solidaires qui apportent des produits et/ou des services qui s'adressent à des bénéficiaires fragilisés. Aujourd'hui, les fonds solidaires de BNPP AM financent des projets à fort impact social et/ou environnemental permettant de générer un impact positif pour la société. Notre stratégie d'investissement cible donc en particulier les Objectifs du Développement Durable 1 - Pas de pauvreté et 10 - Inégalités réduites.

Dans le cadre d'un partenariat de recherche avec la Chaire Entrepreneuriat et Innovation à impact de l'ESSEC, nous avons élaboré une méthodologie pour identifier à quels Objectifs du Développement Durable ("ODD") des Nations Unies nos différents partenaires solidaires contribuent :

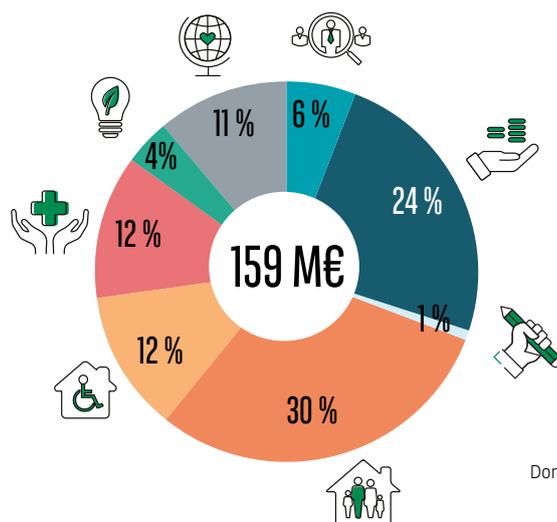


Retrouvez le reporting détaillé sur la contribution de chacun de nos partenaires solidaires aux Objectifs du Développement Durable [en cliquant ici](#).

MESURE D'IMPACT : NOTRE MÉTHODOLOGIE

En 2015, le groupe BNP Paribas et le cabinet spécialisé KIMSO ont développé une méthodologie de mesure d'impact répondant à deux objectifs complémentaires : analyser les projets pour guider nos choix d'investissement et suivre l'impact pour rendre compte à nos clients. La méthodologie repose sur trois questions clés : Quels sont les bénéficiaires ciblés ? Quels sont les produits et/ou les services proposés à ces bénéficiaires ? Quels sont les impacts sociaux et/ou environnementaux générés ? Ces trois questions sont déclinées en une multitude de questions – pour l'analyse – et d'indicateurs – pour le reporting – adaptés à chaque domaine d'action sociale. Une fois l'investissement validé, l'équipe investissements solidaires définit avec les partenaires des grilles d'indicateurs – communes par domaine et spécifiques à chaque partenaire – qui seront suivis tout au long de la durée de vie de l'investissement afin de quantifier et suivre leurs impacts. Cette méthodologie est devenue MESIS (Mesure Et Suivi de l'Impact Social) en 2017, déployée et reconfigurée par le Groupe BNP Paribas, la CDC et INCO dans le cadre du fonds NOV'ESS.

RÉPARTITION DES INVESTISSEMENTS PAR DOMAINE D'ACTION SOCIALE



Données BNPP AM au 30/06/2022

EN FRANCE



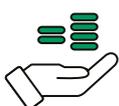
ACCÈS À L'EMPLOI

- ▶ **34 993 personnes** employées et/ou accompagnées
- ▶ **72 %** de sorties dynamiques¹



HÉBERGEMENT DE PERSONNES DÉPENDANTES

- ▶ **70** Établissements, résidences et accueils de jour
- ▶ **4 797** lits et places



MICROFINANCE & SOUTIEN À L'ENTREPRENEURIAT

- ▶ **25 338 projets** entrepreneuriaux financés et/ou accompagnés
- ▶ **81 %** de taux de pérennité à 3 ans



ACCÈS À LA SANTÉ ET MAINTIEN DE L'AUTONOMIE

- ▶ **222 740** bénéficiaires²



ACCÈS AU LOGEMENT

- ▶ **6 818 logements** mis à disposition
- ▶ **8 813 personnes** logées



PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT ET CONSOMMATION RESPONSABLE

- ▶ **7 185 ha** de terres agricoles biologiques cultivées
- ▶ **2,1M kWhEP** de consommation d'énergie évitée en comparaison avec la moyenne nationale³
- ▶ **102,3 millions €** de produits biologiques et responsables vendus
- ▶ **12 500 T** de biodéchets valorisés



ACCÈS À L'ÉDUCATION ET ÉGALITÉ DES CHANCES

- ▶ **20 066 jours** d'accompagnement
- ▶ **53 ateliers** d'accompagnement de lycéens

A L'INTERNATIONAL



SOLIDARITÉ INTERNATIONALE

- ▶ **106** pays d'intervention
- ▶ **75,6 millions** de bénéficiaires

Données fournies, si disponibles, par les partenaires solidaires sur l'activité de l'année 2021 et agrégées par BNPP AM.

Pour les contrats à impact social, BNPP AM investit dans un projet spécifique et les indicateurs d'impact se réfèrent uniquement aux projets financés

1. Bénéficiaires ayant obtenu un emploi ou intégré une formation qualifiante ou pré-qualifiante.

2. Croix-Rouge Française : nombre de bénéficiaires du périmètre social et médico-social.

3. D'après le baromètre annuel sur la performance énergétique environnementale publié par l'Observatoire de l'Immobilier Durable, le kWhEP mesure la consommation d'énergie primaire d'un logement. Contrairement au kWh électrique facturé, le kWhEP tient compte de l'énergie nécessaire à la production et au transport de l'électricité jusqu'au logement.

NOS PARTENAIRES SOLIDAIRES



ACCÈS À L'EMPLOI

Employer, former et accompagner les personnes en situation d'exclusion

REINVESTISSEMENT

ENVIE AUTONOMIE

67 % de sorties dynamiques
Equiper ceux qui renoncent à acquérir un matériel médical, faute de moyen, par du matériel à prix solidaire et reconditionné par des salariés en emplois inclusifs



65,6 % de sorties dynamiques

GRUPE ID'EES

Conjuguer enjeux économiques et convictions sociales dans une démarche entrepreneuriale permettant aux plus fragiles de s'insérer durablement dans l'emploi.



80,7 % de sorties positives

GRUPE LA VARAPPE (OPTIMA)

Permettre à chacun de jouer son rôle dans la société en s'insérant durablement dans l'emploi sur 4 domaines d'expertises.



23 329 bilans de compétence mobilité réalisés

WIMOOV

Promouvoir une mobilité durable et autonome pour les publics fragiles favorisant ainsi l'accès à l'emploi.



MICROFINANCE & SOUTIEN À L'ENTREPRENEURIAT

Financer et accompagner des petits porteurs de projet engagés et en situation d'exclusion bancaire

REINVESTISSEMENT

ADIE

93 % de taux d'insertion
Octroyer des microcrédits accompagnés afin de permettre aux personnes exclues du système bancaire de créer leur entreprise.



27 000 emplois créés

ENGIE RASSEMBLEURS D'ENERGIE

Fonds d'investissement à impact qui promeut la croissance inclusive partagée grâce aux énergies propres et à des modèles d'entreprise durables.



363 projets accompagnés et financés pour **23,6 M€** financés

FRANCE ACTIVE INVESTISSEMENT

Collecter l'épargne solidaire pour la réinvestir dans des entreprises solidaires créatrices d'emploi, prioritairement pour les personnes en difficulté.



12,5 M€ d'encours investi

PHITRUST PARTENAIRES

Financer et accompagner sur le long terme des entrepreneurs sociaux dans leur développement.



ACCÈS AU LOGEMENT

Loger et accompagner des familles en situation de précarité vers un logement décent, accessible et durable

-97 % d'empreinte carbone par rapport au parc social classique

FONCIÈRE CHÊNELET

Construire des logements sociaux écologiques, confortables et à consommations maîtrisées accessibles à des familles à faibles revenus.



5 016 logements au 31/12/2021

FONCIÈRE HABITAT & HUMANISME

Loger des personnes en difficulté dans des quartiers « équilibrés » et les accompagner pour une insertion durable.



126 logements disponibles

NOVÉTAPE

Loger et accompagner des populations dont le statut professionnel précaire ou les faibles ressources pénalisent l'accès au logement



CONTRAT À IMPACT SOCIAL

44 jeunes accompagnés

ORANJEHUIS

Accompagner des jeunes adultes menacés de sans-abrisme vers un logement durable et permettre ainsi leur ré-insertion sociale.



97 % de taux de réinsertion dans un logement pérenne

SOLIDARITÉS NOUVELLES POUR LE LOGEMENT-PROLOGUES

Loger décemment et accompagner jusqu'à l'accès à un logement pérenne des personnes en difficulté.



REINVESTISSEMENT

143 projets soutenus pour **32 M€** engagés

SOLIFAP

Accompagner les associations par la création de logements et par l'investissement pour leurs actions de lutte contre le mal logement.



Les partenaires sont présentés en fonction de leurs principales modalités d'action mais peuvent avoir des impacts multiples dans d'autres domaines. Données partenaires solidaires sur l'année 2020 ou 2021. Les droits de marque, de reproduction et autres droits de propriété intellectuelle sont et restent la propriété de leurs détenteurs respectifs.

NOS PARTENAIRES SOLIDAIRES



HÉBERGEMENT DE PERSONNES DÉPENDANTES

Aider des personnes en perte d'autonomie à trouver une solution d'hébergement accessible et adaptée à leurs besoins

1027 places en EHPAD au 31/12/2021

ENTREPRENDRE POUR HUMANISER LA DÉPENDANCE (EHD)

Accompagner et loger les personnes en rupture d'autonomie, du fait de l'âge ou d'un handicap.



15 aidants familiaux soulagés en moyenne par habitat inclusif créé

FAMILLES SOLIDAIRES

Offrir aux personnes fragilisées par l'âge ou le handicap, la possibilité de vivre avec et comme les autres dans un habitat inclusif.



65 lits et places

FONCIÈRE SOLIDAIRE LÉOPOLD BELLAN

Investir dans des projets immobiliers à vocation sociale, en vue d'héberger et d'accueillir des personnes âgées ou handicapées.



PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT ET CONSOMMATION RESPONSABLE

Favoriser une croissance inclusive, du producteur au consommateur, respectueuse de l'environnement et de la biodiversité

Favoriser une croissance inclusive, du producteur au consommateur, respectueuse de l'environnement et de la biodiversité

REINVESTISSEMENT

59

personnes accompagnées vers un retour vers l'emploi depuis 2003

ALTERMUNDI

Remettre l'économie au service de l'humain, concilier achat plaisir et éco-responsabilité et proposer des alternatives durables de qualité et soucieuses de l'impact socio-environnemental.



+ 23 % de revenus supplémentaires pour les producteurs

CAFÉ MICHEL

Torréfier des cafés d'origine, 100% bio et équitables, pour soutenir une consommation responsable et une agriculture paysanne.



47 298

producteurs impactés dans 28 pays du Sud et en France

ETHIQUABLE

Construire un commerce équitable impactant qui valorise les terroirs et le savoir-faire des organisations paysannes engagées dans des pratiques agro-écologiques.



100 % énergies renouvelables dans ses locaux

ETIC

Financer et gérer des espaces de travail et commerces à haute qualité sociale et environnementale, dédiés aux acteurs du développement durable.



626

emplois créés sur les fermes

FONCIÈRE TERRE DE LIENS

Acheter des fermes pour les louer à des paysans engagés dans une agriculture de proximité, biologique et à taille humaine.



NOUVEAU

12 500 T de biodéchets valorisés

MOULINOT

Collecter et transformer les déchets alimentaires en biogaz et fertilisants naturels, en créant des emplois durables pour des personnes éloignées de l'emploi.



NOS PARTENAIRES SOLIDAIRES



ACCÈS À LA SANTÉ ET MAINTIEN DE L'AUTONOMIE

Permettre aux personnes fragilisées d'accéder aux soins, produits et services de santé afin de favoriser le maintien de leur autonomie

481 établissements et services sanitaires, sociaux et médico-sociaux

CROIX-ROUGE FRANÇAISE

Agir sur tout le territoire pour soulager la souffrance humaine : urgence & secourisme, action sociale, formation et santé sont ses 4 métiers en France.



30 635 consultations médicales dans les centres de soins et d'orientation en France

MÉDECINS DU MONDE

Promouvoir la santé par l'accès aux soins et l'évolution du droit.



1 chute sur **3** évitée en maison de retraite

SIEL BLEU

Accompagner les personnes fragiles en utilisant l'activité physique adaptée comme un outil de prévention santé, de bien-être et de lien social.



307 salariés reconnus travailleur handicapé

TITI FLORIS

Permettre le transport routier de personnes en situation de handicap.



ACCÈS À L'ÉDUCATION ET ÉGALITÉ DES CHANCES

Accompagner les jeunes en difficulté dans leur développement social, intellectuel et professionnel

+5,8% de volonté de poursuite d'étude des lycéens accompagnés par rapport au niveau national

ARTICLE 1

Œuvrer pour une société dans laquelle l'orientation, la réussite et la trajectoire professionnelle ne dépendent plus des origines.



76% de jeunes qui travaillent ou poursuivent une formation 6 mois après leur sortie

FONDATION APPRENTIS D'AUTEUIL

Agir auprès des jeunes confrontés à des difficultés depuis plus de 150 ans, à travers une fondation reconnue d'utilité publique.



SOLIDARITÉ INTERNATIONALE

Soutenir les ONGs et acteurs de la microfinance pour venir en aide aux populations vulnérables dans les pays à faibles revenus

18,2 M de bénéficiaires

ACTED

Eradiquer la pauvreté et réduire les inégalités et les injustices pour une croissance économique inclusive et faible en carbone afin de combattre le changement climatique



1,5 M personnes prises en charge en 2021

ALIMA

Réduire la mortalité des populations les plus vulnérables et intervenir durablement grâce à la recherche médicale opérationnelle.



25% des crédits accordés par les institutions de microfinance sont des crédits agricoles

MICROFINANCE SOLIDAIRE

Financer le développement de la microfinance et de l'entrepreneuriat social en faveur des plus pauvres dans les pays en développement.



86% de femmes parmi les entrepreneurs financés

RESPONSABILITY

Financer les entreprises dans les pays en développement qui contribuent à l'inclusion financière, l'agriculture durable et la lutte contre le changement climatique.



7,2 M de personnes soutenues dans leur activité économique

SIDI

Financer et accompagner des institutions de microfinance et des organisations de petits producteurs, pour favoriser l'essor d'un tissu d'acteurs locaux de développement économique.



COMMENT INTERVENONS NOUS AUPRÈS DE NOS PARTENAIRES SOLIDAIRES?

Nos outils de financement sont nombreux, pour s'adapter aux besoins spécifiques des structures de l'économie sociale et solidaire :

NOS OUTILS DE FINANCEMENT

PRÉREQUIS : activité à fort impact social, prioritairement en France

FONDS PROPRES

- Souscription au capital de l'entreprise

en tant qu'actionnaire minoritaire engagé

QUASI FONDS PROPRES

- Titres associatifs
- Titres participatifs

dans une logique de co-investissement

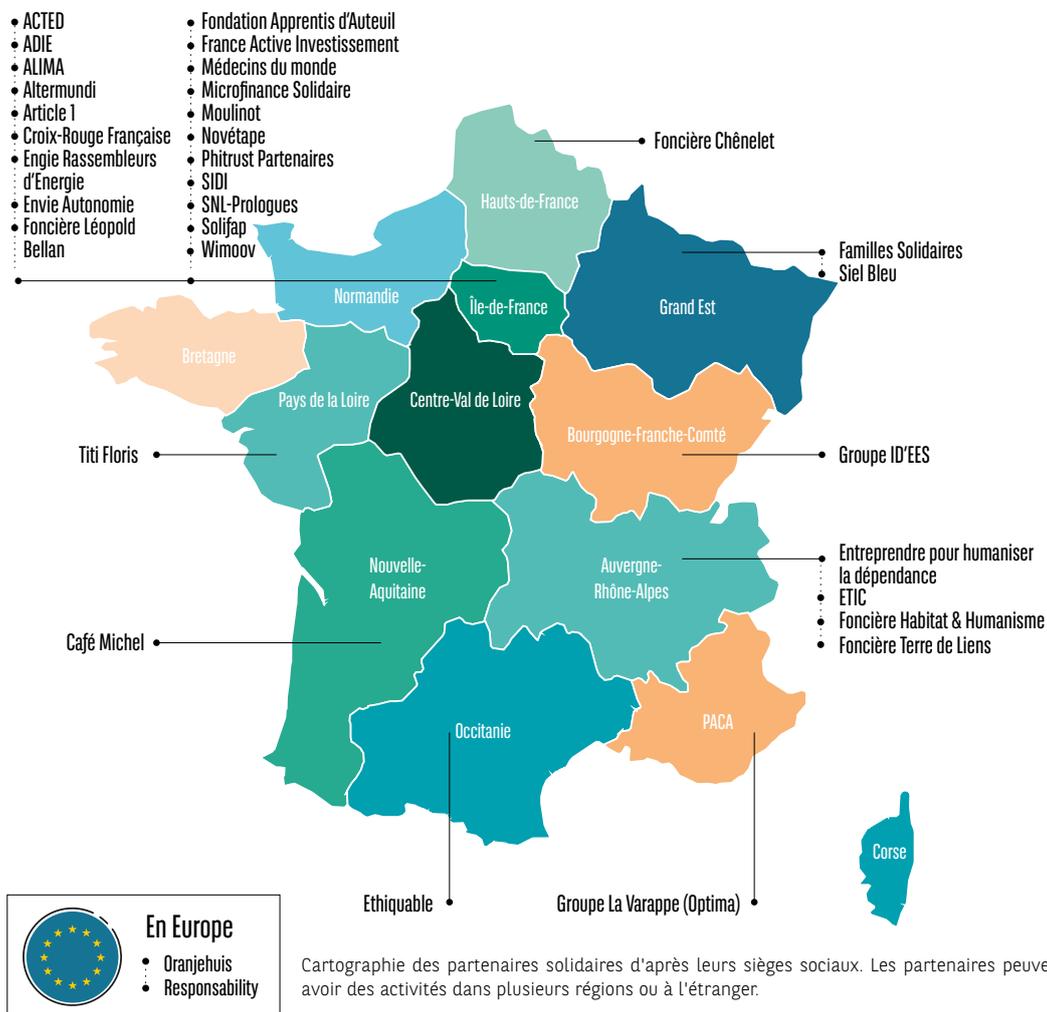
DETTE

- Billets à ordre
- Obligations et obligations convertibles

durée maximale de 5 ans pour les billets à ordre et de 10 ans pour les obligations

BESOIN D'INVESTISSEMENT : changement d'échelle, seuil minimum d'investissement indicatif de 500 000€

CARTOGRAPHIE DES PARTENAIRES SOLIDAIRES DE BNPP AM



CONSOMMER MOINS POUR CONSOMMER MIEUX

La consommation responsable repose sur deux piliers : la réduction de l'impact environnemental, et la recherche d'impacts sociétaux positifs à toutes les étapes du cycle de vie des produits ou services consommés.

Sur le pilier environnemental, l'ADEME rappelle que le consommateur peut agir à l'achat (évaluation juste du besoin, choix basé sur les labels et étiquettes...), lors de l'utilisation (moins utiliser, moins gaspiller) et au moment de jeter (réemployer ou recycler). Sur le pilier social, le consommateur peut faire le choix de consommer local pour soutenir les artisans, commerçants ou producteurs de son territoire ou bien passer par le commerce équitable pour assurer une juste rémunération des travailleurs dans des pays étrangers.

Deux tendances de consommation responsable sont à noter en 2021. D'abord, la crise sanitaire semble avoir ouvert les yeux des consommateurs sur l'importance du « localisme » et renforcé leur désir de prendre en compte les impacts environnementaux et sociaux dans leurs choix de consommations tel que le constate une étude de Citeo qui pointe cette tendance chez 35 à 40% des Français sondés. Par ailleurs, cette tendance du « consommer mieux » s'accompagne aussi d'une prise de conscience croissante quant au « consommer moins » chez 61% des Français selon le baromètre de l'ADEME. Ainsi, au-delà de la vente de produits éco conçus, l'offre de produits de seconde main et les pratiques d'économie circulaire doivent continuer de gagner en puissance dans de nombreux secteurs.

1. « Consommer responsable », ADEME, 2019

2. « L'Observatoire de la consommation responsable », L'Obsoco et Citeo, 2021

3. « 14^e baromètre de la consommation responsable 2021 », ADEME, 2021

ILS AGISSENT



Le commerce responsable préserve la terre et les humains qui l'habitent. Et chez Altermundi, les achats du quotidien pour le bain ou la cuisine sont des initiations au zéro déchet. L'offre de mode éthique y est vaste et soigneusement sélectionnée. Nos 12 boutiques et notre site e-commerce mettent en lumière une centaine de marques engagées qui ont comme dénominateur commun d'avoir une vision plus raisonnée et plus inclusive de notre société.

ENVIE Autonomie applique les principes de l'économie Sociale, Solidaire et Circulaire au matériel médical nécessaire à la compensation du handicap et de la perte d'autonomie (fauteuils roulants manuels ou électriques, lits médicalisés, chaises de douche...). L'activité consiste à récupérer, auprès des établissements ou des particuliers le matériel plus utilisé, après un tri, en remettre en bon état d'usage une partie, l'aseptiser pour le proposer à des prix solidaires aux personnes qui malgré le système de santé n'arrivent pas à s'équiper mais également aux établissements tels que les EHPAD. Acheter à ENVIE Autonomie contribue au développement d'un modèle de distribution des aides techniques qui favorise un meilleur équipement des plus fragiles, est vertueux pour l'environnement et permet des économies.

Quand on achète un produit, qu'on le veuille ou non, on achète le monde qui va avec. Mais grand paradoxe : dans la majorité des cas, il est bien difficile de connaître la provenance d'un produit, de savoir qui sont les hommes et les femmes qui en sont à l'origine, sans parler de ses impacts écologiques et sociaux. Chez Ethiquable, nous faisons le choix d'informer le consommateur sans gommer la complexité des réalités paysannes et des filières de commerce équitable que nous créons avec les producteurs. Promouvoir la consommation responsable, c'est aussi participer à une information transparente du consommateur, pour qu'il puisse exercer sa responsabilité lors de ses achats.

LA FINANCE À IMPACT AU SERVICE DE L'ÉCONOMIE SOCIALE ET SOLIDAIRE ET DE LA TRANSITION ÉCOLOGIQUE



Créé en 2010 par Cécile Galoselva, ETIC est une structure agréée ESUS, pionnière des tiers-lieux responsables en France (espaces de bureaux, coworking, commerces, évènementiel), agissant en faveur de l'Économie Sociale et Solidaire (ESS), de l'immobilier durable et de la finance solidaire.

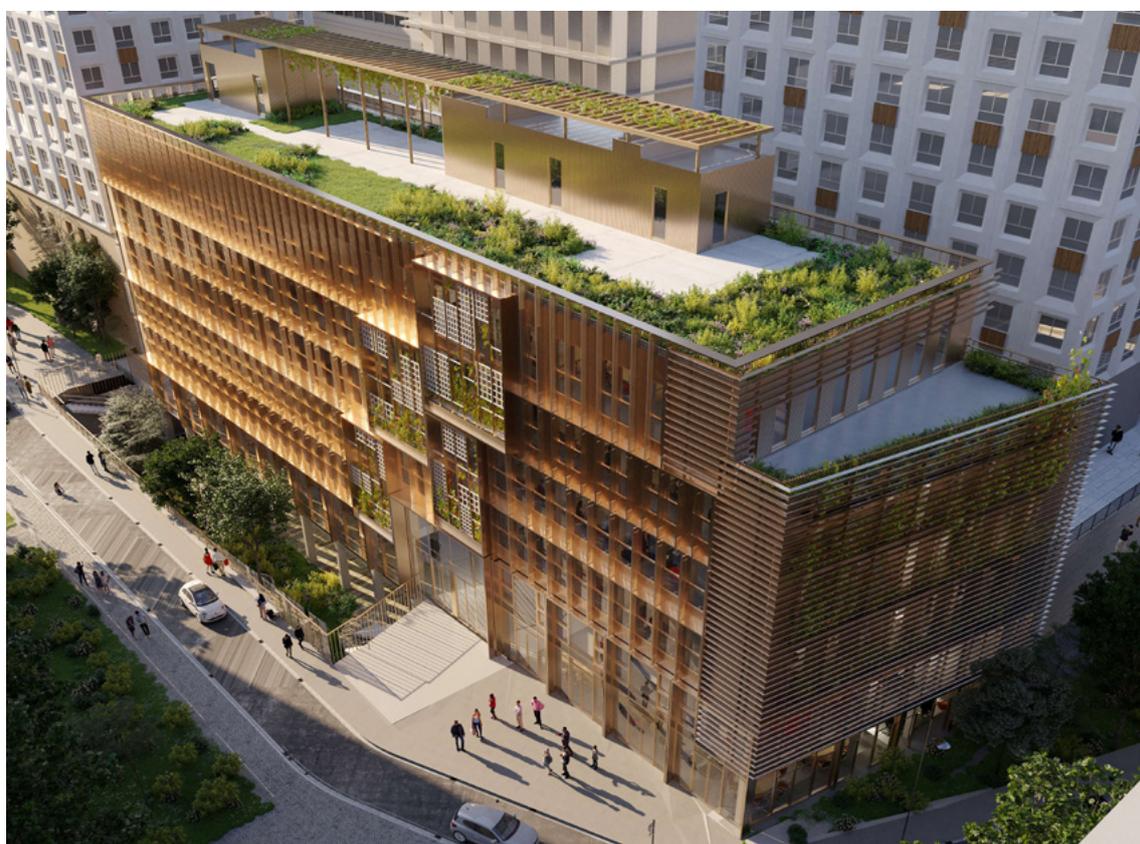
L'ADN d'ETIC est de viser un bilan en trois dimensions : l'entreprise prend en compte la performance environnementale, sociale et financière dans chacune de ses actions et décisions.

Le projet WIKIVILLAGE, par exemple, est un lieu d'accueil pour les entreprises à impact de 7 500m² en bois qui a allié économie circulaire et zéro déchet dans sa construction. La triple performance est donc au cœur de son développement.

WIKIVILLAGE sera situé dans le 20^e arrondissement de Paris et accueillera :

- Une cité ETIC de 1 500 m² pour des structures à impact environnemental et/ou social (1 à 20 salariés),
- Un espace de conférence,
- Les bureaux d'acteurs phares du développement durable et du changement sociétal (moyennes et grandes structures),
- Des espaces de recherche et des résidences (co-living) pour des conférenciers, chercheurs, professionnels, etc. en résidence ou de passage,
- Un restaurant solidaire et un commerce participatif,
- Un Fablab de plus de 1 500 m² et des espaces de création.

Pour ETIC, ce lieu vise à être le totem de l'économie sociale et solidaire à Paris, ainsi que LE bâtiment éco-responsable emblématique permettant de faire rayonner nos valeurs communes !



Crédit photo : « ©AAA architectes et DVA architectes associés »

UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT ADAPTÉ AU SOLIDAIRE



1. PROSPECTION

ÉQUIPE ANALYSTES
INVESTISSEMENTS
SOLIDAIRES

L'équipe d'analystes investissements solidaires de BNPP AM **rencontre plus de 50 acteurs par an** pour :

- Faire connaître les fonds solidaires, nouvel outil de financement encore peu connu des acteurs de l'économie solidaire,
- Identifier des nouvelles opportunités d'investissement.

Dans ce cadre, BNPP AM travaille en étroite collaboration avec le réseau de la banque de détail, notamment avec les chargés d'affaires référents Entrepreneuriat Social et avec l'écosystème local de l'économie solidaire (Mouvement Impact France, Ashoka, Fédération des Entreprises d'insertion ...).



2. ANALYSE

ÉQUIPE ANALYSTES
INVESTISSEMENTS
SOLIDAIRES

Présélection : l'objectif est de s'assurer que la structure a un impact social et/ou environnemental en adéquation avec la stratégie des fonds.

- Se fait sur la base d'une méthodologie interne, reposant sur une grille d'analyse et des indicateurs spécifiques à chaque domaine d'action sociale,
- Repose sur un entretien avec le management de la structure.

Due diligence : si la structure est éligible, une analyse complète est réalisée. Elle s'appuie sur trois piliers :

- La gouvernance,
- L'activité, le modèle économique et la pérennité financière,
- Le besoin de financement exprimé.

BNPP AM a développé des outils d'analyse adaptés pour prendre en compte les spécificités des structures de l'économie solidaire.



3. INVESTISSEMENT

COMITÉ
D'INVESTISSEMENT

Dans le cas d'une recommandation d'investissement favorable de l'équipe dédiée, le projet est présenté en **comité d'investissement** qui réunit le gérant du fonds et plusieurs experts :

- Présentation détaillée de la structure et de l'investissement proposé,
- Échanges entre les membres du comité et l'équipe d'analyse pour valider la viabilité financière du projet,
- Validation des modalités de l'investissement proposé : durée, outil et conditions.

Le comité d'investissement est le décisionnaire final: aucun investissement ne se fait sans sa validation.



4. SUIVI

ÉQUIPE ANALYSTES
INVESTISSEMENTS
SOLIDAIRES

Le suivi des investissements solidaires se fait à deux niveaux :

- **Suivi global des portefeuilles** : contrôle des ratios d'emprise, suivi des échéances, évaluation des besoins d'investissement à venir;
- **Suivi spécifique de chaque structure financée** : au moins **une fois par an**, rencontre avec le management de chaque structure pour assurer le suivi de leur impact social et de leur situation financière.

Nous établissons un partenariat dans la durée avec les structures financées. L'équipe d'analyse les **conseille** et les **accompagne** chaque fois que c'est nécessaire pendant toute la durée de l'investissement. Confiance et transparence sont au cœur de la relation avec chacun de nos partenaires.

UNE ÉQUIPE DÉDIÉE À L'INVESTISSEMENT SOLIDAIRE ET À SES PARTENAIRES

En 2013, BNPP AM a créé une équipe pour soutenir le développement de l'investissement solidaire. Rattachée au Sustainability Centre, l'équipe est composée d'analystes avec une double spécialisation en finance et en analyse d'impact. L'équipe est dédiée à l'investissement solidaire et couvre tous les domaines d'actions sociales de nos partenaires. Nos spécialistes suivent au quotidien la santé financière des partenaires en portefeuille et cherchent de nouvelles opportunités d'investissement pour les fonds solidaires.



Au-delà de la performance financière, nous accompagnons nos partenaires solidaires dans le cadre d'une relation de confiance pour les aider à réaliser leur impact social par tous les moyens qui sont à notre disposition



Marie Dauvergne
Responsable Investissements Solidaires



Adhel Gillot
Analyste Investissements Solidaires



Thibault Hiller von Gaertringen
Analyste Investissements Solidaires

L'équipe travaille, en lien avec les gérants, au plus près des partenaires solidaires auprès desquels nous investissons l'épargne de nos clients : de la participation à des organes de gouvernance à des événements de promotion, en passant par des conseils prodigués au gré de leurs besoins. Nous avons la ferme conviction que ce sont nos partenaires qui connaissent le mieux les problématiques auxquelles ils se confrontent tous les jours sur le terrain et qu'ils sont les mieux placés pour prendre les bonnes décisions afin de développer leur activité. Notre rôle est de les accompagner lorsqu'ils en ont besoin.

Les investissements réalisés dans les fonds sont soumis aux fluctuations du marché et aux risques inhérents aux investissements en valeurs mobilières. La valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent peuvent enregistrer des hausses comme des baisses et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas l'intégralité de leur placement. Les fonds décrits présentent un risque de perte en capital. Pour une définition et une description plus complète des risques, merci de vous reporter au prospectus et DICI des fonds.



BNP Paribas Asset Management nous accompagne depuis plus de 8 ans dans nos projets d'innovation au service du bien commun. Nous avons la conviction qu'une relation de proximité entre entreprise et investisseur est indispensable pour dessiner le futur de l'inclusion. Notre partenariat n'a cessé de se renforcer, jusqu'à l'entrée de BNPP AM au sein de notre conseil de surveillance.



Laurent Laik
Président du Groupe d'insertion La Varappe

POINT DE VUE

Les sociétés mentionnées dans ce document, le sont à titre d'information uniquement et ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'investissement.



CONTACTS

AM.investissementssolidaires@bnpparibas.com

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP96002, constituée sous forme de société par actions simplifiée, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832, et son site web : www.bnpparibas-am.com. Le présent document a été rédigé et est publié par la société de gestion de portefeuille.

Ce contenu vous est communiqué à titre purement informatif et ne constitue :

1. ni une offre de vente, ni une sollicitation d'achat, et ne doit en aucun cas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit ;
2. ni un conseil d'investissement.

Le présent document réfère à un ou plusieurs instruments financiers agréés et réglementés dans leur juridiction de constitution.

Aucune action n'a été entreprise qui permettrait l'offre publique de souscription des instruments financiers dans toute autre juridiction, excepté suivant les indications de la version la plus récente du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) des instruments financiers, où une telle action serait requise, en particulier, aux États-Unis, pour les ressortissants américains (ce terme est défini par le règlement S du United States Securities Act de 1933). Avant de souscrire dans un pays dans lequel les instruments financiers sont enregistrés, les investisseurs devraient vérifier les contraintes ou restrictions légales potentielles relatives à la souscription, l'achat, la possession ou la vente des instruments financiers en question.

Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire des instruments financiers de lire attentivement la version la plus récente du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et de consulter les rapports financiers les plus récents des instruments financiers en question. Cette documentation est disponible sur le site web.

Les opinions exprimées dans le présent document constituent le jugement de la société de gestion de portefeuille au moment indiqué et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La société de gestion de portefeuille n'est nullement obligée de les tenir à jour ou de les modifier. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux en fonction des considérations légales, fiscales, domiciliaires et comptables qui leur sont applicables avant d'investir dans les instruments financiers afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation et les conséquences de leur investissement, pour autant que ceux-ci soient autorisés. À noter que différents types d'investissements, mentionnés le cas échéant dans le présent document, impliquent des degrés de risque variables et qu'aucune garantie ne peut être donnée quant à l'adéquation, la pertinence ou la rentabilité d'un investissement spécifique pour le portefeuille d'un client ou futur client.

Compte tenu des risques économiques et de marché, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation par les instruments financiers de leurs objectifs d'investissement. Les performances peuvent varier notamment en fonction des objectifs ou des stratégies d'investissement des instruments financiers et des conditions économiques et de marché importantes, notamment les taux d'intérêt. Les différentes stratégies appliquées aux instruments financiers peuvent avoir un impact significatif sur les résultats présentés dans ce document. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir et la valeur des investissements dans les instruments financiers est susceptible par nature de varier à la hausse comme à la baisse. Il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial.

Les données de performance, éventuellement présentées dans ce document, ne prennent en compte ni les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts ni les taxes.

La documentation visée par le présent avertissement est disponible sur www.bnpparibas-am.com.

VIEWPOINT



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

**L'investisseur
durable d'un
monde qui change**