

Communication à caractère promotionnel

INVESTISSEMENTS SOLIDAIRES QUAND VOTRE ÉPARGNE RÉPOND AUX ENJEUX SOCIAUX ET ENVIRONNEMENTAUX



RAPPORT D'IMPACT DES
INVESTISSEMENTS SOLIDAIRES 2023



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, des coopératives et des entreprises solidaires qui s'adressent aux personnes fragilisées et aux enjeux environnementaux 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 de l'économie sociale et solidaire : 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 dont l'horizon d'investissement est la retraite, de proposer, dans le choix des fonds, au moins un fonds solidaire. En 2010, la loi de Modernisation de l'Economie a étendu cette obligation à tous les dispositifs d'épargne salariale et en 2019, la loi Pacte a étendu cette obligation à l'ensemble des dispositifs de retraite collectifs et individuels. Depuis 2022, les épargnants en assurance-vie doivent également pouvoir choisir au moins un fonds solidaire dans les unités de compte proposées. Ainsi, 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 sociale et solidaire, dont la totalité des investissements répondent à un besoin social et/ou environnemental et bénéficient à des publics fragilisés.

POURQUOI « QUE » 10% ?

Pour des fonds distribués auprès du grand public, la réglementation française limite les investissements non cotés - peu liquides - à 10% maximum. En absolu, cela représente toutefois des montants d'investissements significatifs, pour des associations, des coopératives ou des entreprises solidaires (souvent des TPE/PME)

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 et peuvent générer une performance financière en plus de l'objectif d'impact social primordial.



NOS FONDS D'ÉPARGNE SOLIDAIRE

BNP Paribas Asset Management gère de multiples fonds d'épargne solidaire, dont 90% de l'actif est investi dans des actions et obligations placées sur les marchés cotés selon des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG)*. 5% à 10% de l'actif de ces fonds est investi dans l'Économie Sociale et Solidaire. Une équipe d'analystes dédiée et interne à BNP Paribas Asset Management gère en direct les investissements solidaires de plusieurs fonds, soutenant ainsi directement des associations, coopératives et entreprises solidaires en France.

11

fonds solidaires,
dont 7 labellisés Finansol

2,9

milliards d'euros
d'encours solidaires

274 700

épargnants
solidaires

Données au 31/12/2023

Nos fonds d'épargne solidaire				Part d'investissements solidaires au 31/12/2023 (entre 5 et 10%)	
Multipar Solidaire Dynamique Socialement Responsable				7,6%	Investissements solidaires via le fonds BNP Paribas Social Business Impact (voir page 5)
Multipar Solidaire Equilibre Socialement Responsable				7,9%	
Multipar Solidaire Oblig Socialement Responsable				8,4%	
BNP Paribas Social et Solidaire				7,7%	
Boehringer ISR Equilibre Solidaire				7,6%	
SAUR Epargne Solidaire ISR				7,8%	
Trois fonds dédiés				n.c.	
BNP Paribas Obli ISR				5,4%	Investissements solidaires via un sous-jacent externe
Solidaire Engie Rassembleurs d'Energie flexible				8,4%	

LABEL CIES

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



LABEL FINANSOL

Le label Finansol a été créé en 1997 pour permettre au grand public de distinguer les produits d'épargne solidaire des autres produits d'épargne. Attribué par un comité d'experts indépendants issus de la société civile, il repose sur des critères de solidarité et de transparence en assurant aux épargnants que leur épargne contribue réellement au financement d'activités génératrices d'utilité sociale et environnementale et atteste de l'engagement de l'intermédiaire financier à donner une information fiable sur le produit labellisé et les activités soutenues.



LABEL ISR

Le label Investissement socialement responsable (ISR) a été créé en 2016 par le Ministère de l'Économie et des Finances. Il permet aux épargnants, ainsi qu'aux investisseurs professionnels, de distinguer les fonds d'investissement mettant en œuvre une méthodologie robuste d'investissement socialement responsable (ISR), aboutissant à des résultats mesurables et concrets. Le cahier des charges du Label ISR oblige les fonds candidats à apporter des éléments de preuve sur la qualité durable de leurs investissements.



Source : données BNP Paribas Asset Management au 31/12/2023. Le prospectus et le DIC prévalent sur les informations mentionnées ci-dessus.

* Les critères ESG sont les critères de notation extra-financière environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance. Les évaluations ESG sont basées sur la méthodologie propre à BNP Paribas Asset Management et intègrent les 3 aspects E, S et G.

LE FONDS BNP PARIBAS SOCIAL BUSINESS IMPACT

Le fonds BNP Paribas Social Business Impact est un *Fonds Professionnel Spécialisé* classé Article 9 selon la réglementation SFDR qui centralise les investissements solidaires de plusieurs fonds 90/10. Son objectif est d'investir jusqu'à 90% de son actif dans des associations, coopératives et entreprises solidaires de l'Économie Sociale et Solidaire. Les 10% restants de son actif sont une réserve de liquidité pour garantir aux épargnants solidaires la possibilité de retirer leur épargne à tout moment.

Le fonds BNP Paribas Social Business Impact a obtenu l'agrément ESUS et est labélisé Finansol et France Relance.

9

fonds solidaires investissent leur poche de 5% à 10% dans le fonds BNP Paribas Social Business Impact

171

millions d'euros investis dans l'Économie Sociale et Solidaire

30

associations, coopératives et entreprises solidaires soutenues

Source : données BNP Paribas Asset Management au 31/12/2023

AGRÈMENT 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 agréé ESUS car il respecte la contrainte d'investir au moins 35 % de son actif net auprès d'acteurs agréés ESUS.



LABEL 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, cotés ou non, afin de mobiliser l'épargne pour la relance.

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



LABEL FINANSOL

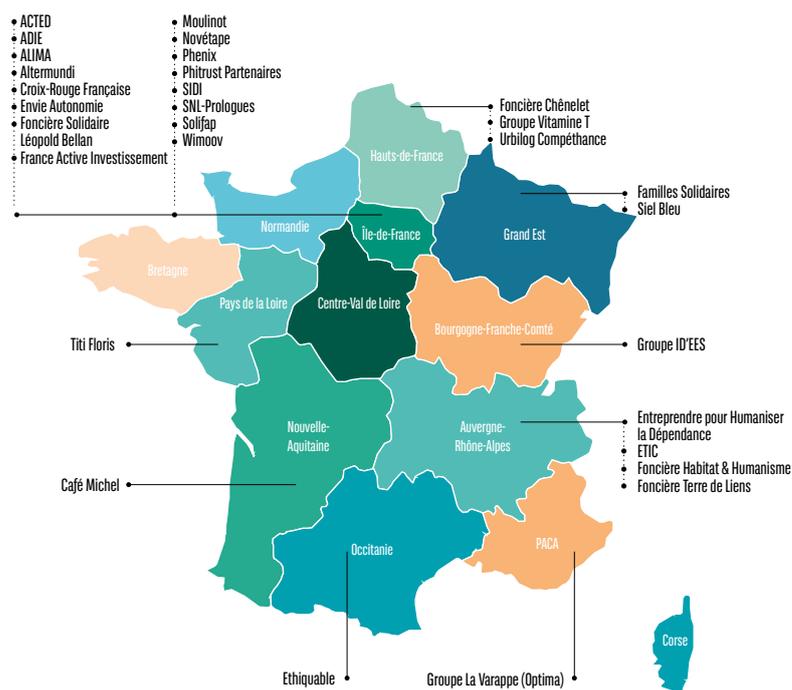
Le label Finansol a été créé en 1997 pour permettre au grand public de distinguer les produits d'épargne solidaire des autres produits d'épargne. Attribué par un comité d'experts indépendants issus de la société civile, il repose sur des critères de solidarité et de transparence en assurant aux épargnants que leur épargne contribue réellement au financement d'activités génératrices d'utilité sociale et environnementale et atteste de l'engagement de l'intermédiaire financier à donner une information fiable sur le produit labellisé et les activités soutenues.



SFDR - ARTICLE 9

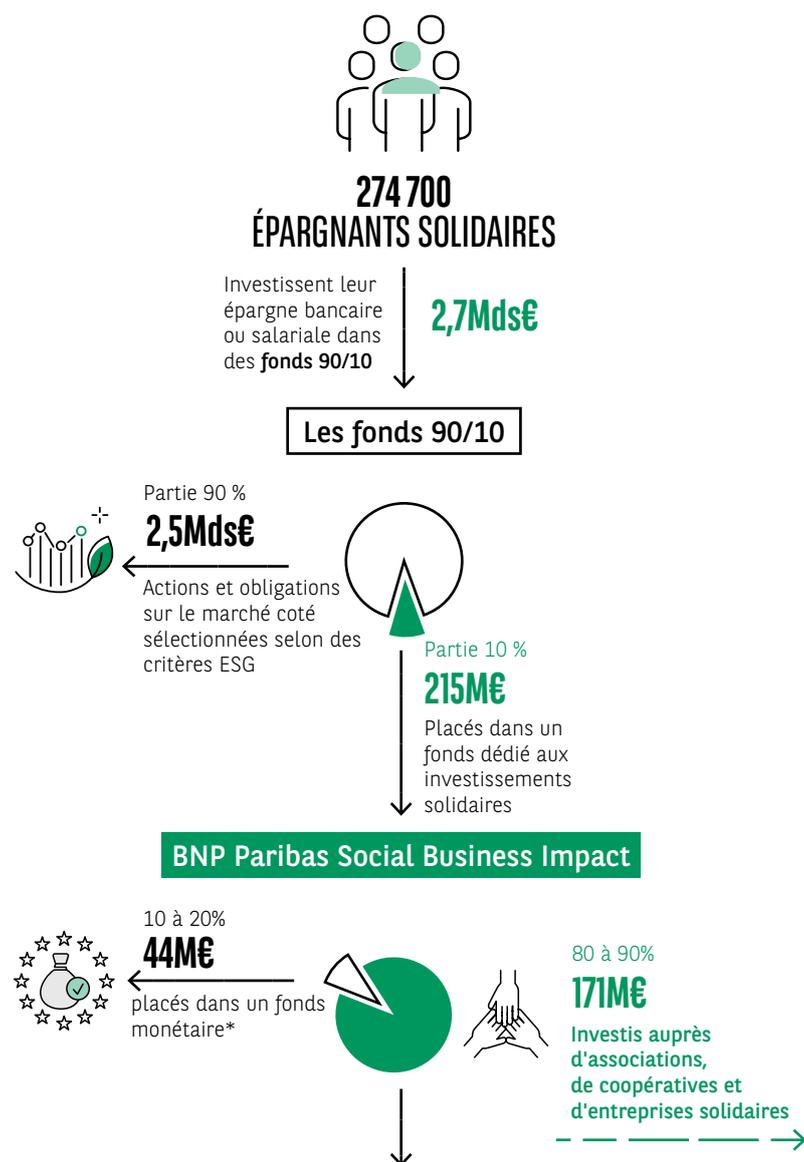
Le règlement européen sur la divulgation des informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) vise à améliorer la transparence et la comparabilité des informations en matière de durabilité fournies par les acteurs financiers, afin de faciliter les choix d'investissement des particuliers et des professionnels. Le règlement SFDR distingue trois catégories de produits financiers durables. Les fonds Article 9 sont les fonds avec un objectif d'investissement durable, contribuant à un objectif environnemental ou social, sans causer de préjudice significatif à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux.

CARTOGRAPHIE DES PARTENAIRES SOLIDAIRES DE BNP PARIBAS SOCIAL BUSINESS IMPACT



Cartographie des partenaires solidaires d'après leurs sièges sociaux. Les partenaires peuvent avoir des activités dans plusieurs régions ou à l'étranger. Le prospectus et le DIC prévalent sur les informations mentionnées ci-dessus. La Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) est une règle de classification des fonds et de publication d'informations en matière de durabilité.

Les fonds d'épargne solidaire dont BNP Paribas Asset Management gère la poche d'investissement solidaire de 5 à 10% fonctionnent de la manière suivante :



NOS OUTILS DE FINANCEMENT

FONDS PROPRES

- Souscriptions au capital

en tant qu'actionnaire minoritaire engagé

QUASI FONDS PROPRES

- Titres associatifs
- Titres participatifs

pour financer des associations et des coopératives

DETTE

- Billets à ordre
- Obligations et obligations convertibles

pour une durée maximale de 10 ans

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

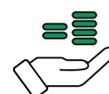
NOS PARTENAIRES



32%

ACCÈS AU LOGEMENT

- ▶ Foncière Chênelet
- ▶ Foncière Habitat & Humanisme
- ▶ Novétape
- ▶ Solidarités Nouvelles pour le logement
- ▶ Solifap



20%

MICROFINANCE & SOUTIEN À L'ENTREPRENEURIAT

- ▶ Adie
- ▶ ETIC
- ▶ France Active Investissement
- ▶ Phitrust Partenaires
- ▶ SIDI



13%

ACCÈS À LA SANTÉ ET MAINTIEN DE L'AUTONOMIE

- ▶ Croix-Rouge Française
- ▶ Siel Bleu
- ▶ Titi Floris



12%

ACCÈS À L'EMPLOI

- ▶ Altermundi
- ▶ Envie Autonomie
- ▶ Groupe ID'EES
- ▶ Groupe La Varappe (Optima)
- ▶ Groupe Vitamine T
- ▶ Urbilog-Compéthance
- ▶ Wimooov



12%

HÉBERGEMENT DE PERSONNES DÉPENDANTES

- ▶ Entreprendre pour Humaniser la Dépendance
- ▶ Familles Solidaires
- ▶ Foncière Solidaire Léopold Bellan



7%

PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT ET CONSOMMATION RESPONSABLE

- ▶ Café Michel
- ▶ Ethiquable
- ▶ Foncière Terre de Liens
- ▶ Moulinot
- ▶ Phenix



4%

SOLIDARITÉ INTERNATIONALE

- ▶ Acted
- ▶ Alima

Source : données BNP Paribas Asset Management au 31/12/2023

* Les placements dans le fonds monétaire servent à assurer la liquidité en cas de retraits des épargnants, à réaliser des investissements déjà engagés ou de nouveaux investissements. Les titres ci-dessus sont mentionnés à titre d'information uniquement et ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'investissement.

NOTRE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENTS SOLIDAIRES ET NOTRE METHODE DE MESURE D'IMPACT

THESE D'INVESTISSEMENT

Chez BNP Paribas Asset Management, 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... Ainsi, notre thèse d'investissement 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 BNP Paribas Asset Management financent des projets à fort impact social et/ou environnemental permettant de générer un impact positif pour la société.

NOTRE MÉTHODOLOGIE DE MESURE D'IMPACT : LA METHODE MESIS

En 2015, le Groupe BNP Paribas et le cabinet spécialisé KIMSO ont développé une méthodologie de mesure d'impact répondant à deux objectifs complémentaires : i) analyser les projets pour guider nos choix d'investissement et ii) suivre l'impact pour rendre compte à nos clients. Cette méthodologie est devenue MESIS (Mesure Et Suivi de l'Impact Social) en 2017, déployée et reconfigurée par le Groupe BNP Paribas, la Caisse des Dépôts et des Consignations et INCO dans le cadre du fonds NOV'ESS. La méthode 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 en charge du suivi des investissements solidaires définit avec les partenaires des indicateurs qui seront suivis tout au long de la durée de vie de l'investissement afin de quantifier et suivre leurs impacts.

POUR ALLER PLUS LOIN : L'ALIGNEMENT AVEC LES ODD

Dans le cadre d'un partenariat de recherche avec la Chaire Innovation Sociale de l'ESSEC, nous avons élaboré une méthodologie pour identifier à quels Objectifs du Développement Durable des Nations Unies nos différents partenaires solidaires contribuent. Notre stratégie d'investissement cible en particulier les Objectifs du Développement Durable « 1 - Pas de pauvreté » et « 10 - Inégalités réduites ». Les autres ODD auxquels notre portefeuille contribue sont les suivants :



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

L'IMPACT DE NOS INVESTISSEMENTS SOLIDAIRES SE DÉCLINE EN 7 THÉMATIQUES

EN FRANCE



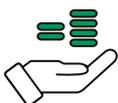
ACCÈS À L'EMPLOI

- ▶ **40 904 personnes** employées en insertion et/ou accompagnées
- ▶ **73 %** de sorties dynamiques¹



HÉBERGEMENT DE PERSONNES DÉPENDANTES

- ▶ **73 établissements**, résidences et accueils de jour
- ▶ **4 910 lits** et places



MICROFINANCE & SOUTIEN À L'ENTREPRENEURIAT

- ▶ **27 080 projets** entrepreneuriaux financés et/ou accompagnés
- ▶ **82 %** de taux de pérennité à 3 ans



ACCÈS À LA SANTÉ ET MAINTIEN DE L'AUTONOMIE

- ▶ **228 947 bénéficiaires**²



ACCÈS AU LOGEMENT

- ▶ **7 185 logements** mis à disposition
- ▶ **9 935 personnes** logées



PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT ET CONSOMMATION RESPONSABLE

- ▶ **8 494 ha** de terres agricoles biologiques cultivées
- ▶ **2kWhEP** de consommation d'énergie évitée en comparaison avec la moyenne nationale³
- ▶ **100,8 millions €** de produits biologiques et responsables vendus
- ▶ **14 855 T** de biodéchets valorisés

À L'INTERNATIONAL



SOLIDARITÉ INTERNATIONALE

- ▶ **61 pays** d'intervention
- ▶ **29,7 millions** de bénéficiaires

Les indicateurs d'impact ont été communiqués si disponibles, par les partenaires solidaires sur l'activité de l'année 2022 et agrégés par BNP Paribas Asset Management.

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**

ALTERMUNDI
— Le Commerce Responsable —



remet l'économie au service de l'humain, concilie achat plaisir et éco-responsabilité et propose des alternatives durables de qualité et soucieuses de l'impact socio-environnemental.

70% de sorties dynamiques



**envie
autonomie**



équipe 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.

59% de sorties dynamiques



GROUPE ID'EES



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

62% de sorties dynamiques



LA VARAPPE



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

86% de sorties dynamiques



vitamine



emploie en insertion et forme des personnes éloignées de l'emploi dans des domaines variés, du maraîchage biologique à l'économie circulaire, pour leur permettre d'accéder à un emploi pérenne ensuite.

66% de sorties dynamiques



UX
Urbilog Compétance



permet à des personnes en situation de handicap d'intégrer des emplois pérennes dans les métiers du numérique grâce à son expertise dans l'accessibilité numérique.

38 collaborateurs en situation de handicap



wimooov
Liberté - Sécurité - Accessibilité



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

23 058 personnes formées, accompagnées ou équipées pour une transition vers les nouvelles mobilités actives



NOS PARTENAIRES SOLIDAIRES



MICROFINANCE & SOUTIEN À L'ENTREPRENEURIAT



ACCÈS AU LOGEMENT

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

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



octroie des microcrédits accompagnés afin de permettre aux personnes exclues du système bancaire de créer leur entreprise.

81% d'entreprises pérennes à 3 ans



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

170 organismes de l'ESS hébergés dans les tiers-lieux



collecte l'épargne solidaire pour l'investir dans des projets de l'Économie Sociale et Solidaire, à fort impact social, territorial ou environnemental.

453 projets accompagnés et financés pour 40,5M€



finance et accompagne sur le long terme des entrepreneurs sociaux dans leur développement.

13,4 M€ d'encours investi



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

9,8 millions de personnes soutenues dans leurs activités économiques



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

112 logements et 229 personnes logées



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

5 482 logements et 5 940 personnes logées



loge et accompagne des populations dont le statut professionnel précaire ou les faibles ressources pénalisent l'accès au logement.

126 logements et 220 personnes logées



loge décentement et accompagne jusqu'à l'accès à un logement pérenne des personnes en difficulté.

1 195 logements et 3 087 personnes logées



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

270 logements et 459 personnes logées



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

REINVESTISSEMENT



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

1027 places en EHPAD



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

25 personnes logées dans des habitats inclusifs



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

145 places en établissements médico-sociaux



PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT ET CONSOMMATION RESPONSABLE

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



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

43 935 producteurs soutenus dans le monde



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

43 137 producteurs dans 28 pays du Sud et en France



REINVESTISSEMENT



crée des emplois durables pour des personnes éloignées de l'emploi en collectant et transformant les déchets alimentaires en biogaz et en fertilisants naturels.

12500T de biodéchets valorisés



aide les commerçants, grossistes, producteurs, distributeurs et industriels à réduire le gaspillage alimentaire.

56,8M de repas sauvés dans l'année



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

286 fermes et 8 494 hectares en agriculture biologique



Les partenaires sont présentés en fonction de leurs principales modalités d'action mais peuvent avoir des impacts multiples dans d'autres domaines. Les indicateurs d'impact ont été communiqués, si disponibles, par les partenaires solidaires sur l'activité de l'année 2022. Les droits de marque, de reproduction et autres droits de propriété intellectuelle sont et restent la propriété de leurs détenteurs respectifs.

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



croix-rouge française



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

624 établissements et services sanitaires, sociaux et médico-sociaux



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

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



permet le transport routier de personnes en situation de handicap.

13 750 personnes en situation de handicap transportées



SOLIDARITÉ INTERNATIONALE

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



ACTED



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

17,8 millions de bénéficiaires



ALIMA



réduit la mortalité des populations les plus vulnérables et intervient durablement grâce à la recherche médicale opérationnelle.

2,1 millions de bénéficiaires



UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT ADAPTÉ AU SOLIDAIRE



1. PROSPECTION

ÉQUIPE D'ANALYSTES
EN INVESTISSEMENTS
SOLIDAIRES

L'équipe en charge du suivi des investissements solidaires de BNP Paribas Asset Management rencontre près de 60 acteurs par an pour :

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

Dans ce cadre, BNP Paribas Asset Management travaille en étroite collaboration avec le réseau de la banque de détail de BNP Paribas, notamment avec les chargés d'affaires référents Entrepreneurat Social et avec l'écosystème local de l'économie solidaire (incubateurs, fondations...).



2. ANALYSE

ÉQUIPE D'ANALYSTES
EN INVESTISSEMENTS
SOLIDAIRES

Présélection : l'objectif est de s'assurer que la structure a un impact social et/ou environnemental important et au cœur de son activité

- Elle se fait sur la base d'une méthodologie de mesure d'impact interne, reposant sur une grille d'analyse et des indicateurs d'impact spécifiques à chaque domaine d'action sociale
- Elle repose sur un entretien avec les équipes de la structure
- L'éligibilité de la structure est validée conjointement avec les équipes de BNP Paribas Épargne & Retraite Entreprises lors d'un comité dédié à l'impact

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

BNP Paribas Asset Management 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 en charge du suivi des investissements solidaires, le projet est présenté en **comité d'investissement**. Celui-ci réunit le gérant du fonds BNP Paribas Social Business Impact et plusieurs experts du financement de structures à fort impact sur base :

- D'une présentation détaillée de la structure et de l'investissement proposé
- D'une session de questions/réponses entre le management de la structure et les membres du comité d'investissement
- D'échanges entre les membres du comité et l'équipe en charge du suivi des investissements solidaires pour valider la viabilité financière du projet
- De la 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 D'ANALYSTES
EN INVESTISSEMENTS
SOLIDAIRES

Le suivi des investissements solidaires se fait à deux niveaux :

- **Suivi global du portefeuille** : 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 les équipes 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 en charge du suivi des investissements solidaires 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, BNP Paribas Asset Management a créé une équipe pour soutenir le développement des investissements solidaires. 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'activité d'investissements solidaires 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

Source : BNP Paribas Asset Management

En lien avec les gérants de fonds de BNP Paribas Asset Management, l'équipe en charge du suivi des investissements solidaires travaille au plus près des partenaires auprès desquels nous investissons l'épargne de nos clients en participant aux organes de gouvernance, en prodiguant des conseils au gré des besoins exprimés ou en collaborant sur des événements de promotion de l'Economie Sociale et Solidaire. 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.



BNP Paribas Asset Management a su s'adapter aux enjeux d'éthique et de gouvernance de GROUPE ID'EES pour intervenir en capital à long terme à nos côtés. Ce faisant, elle démontre qu'un investisseur peut aussi porter un engagement sociétal exemplaire.

En apportant non seulement des moyens financiers mais aussi une expertise au service de notre action en faveur de l'Insertion par l'économie, les Investissements Solidaires de BNP Paribas Asset Management creusent le sillon d'une économie plus vertueuse.

Patrick CHOUX
Directeur Général de Groupe ID'EES



POINT DE VUE

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 DIC des fonds.

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

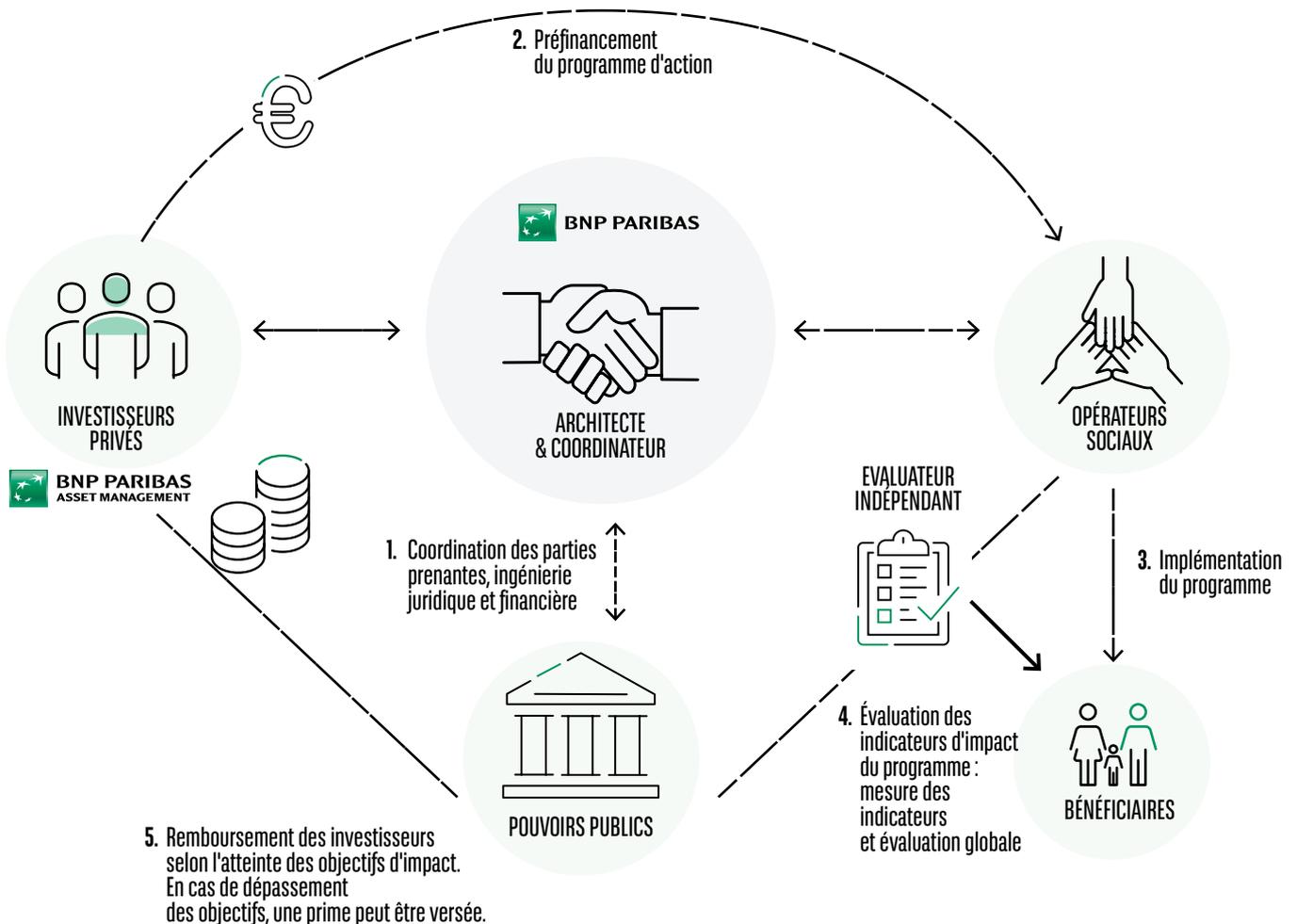
LES FONDS BNP PARIBAS EUROPEAN SOCIAL IMPACT BONDS 1 ET 2

Les contrats à impact (CI) sont une innovation financière apparue en 2010 dont l'objectif est de favoriser l'innovation sociale et environnementale pour les pouvoirs publics, avec un risque porté par des investisseurs privés. Le mécanisme de financement consiste à trouver des investisseurs privés pour financer un programme d'impact social ou environnemental préalablement conçu par une association ou une entreprise solidaire. Les investisseurs privés seront remboursés avec des intérêts par un tiers payeur - souvent un Etat ou un financeur public - si, et seulement si, les objectifs d'impact définis en amont sont atteints et validés par un évaluateur indépendant. Bien qu'il rembourse les investisseurs privés à l'atteinte des objectifs d'impact, le tiers payeur se retrouve gagnant grâce à l'impact généré par la réussite du projet qui doit permettre une économie de dépense publique, sans devoir porter le risque d'échec du projet.

- ▶ ▶ **EN 2019, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT A CRÉÉ LE FONDS BNP PARIBAS EUROPEAN SOCIAL IMPACT BONDS, PREMIER FONDS EUROPÉENS AVEC 10 MILLIONS D'EUROS DÉDIÉ À L'INVESTISSEMENT DANS DES CONTRATS À IMPACT**
- ▶ ▶ **EN 2023, FORT DU SUCCÈS DE SON PREMIER FONDS DÉDIÉ AUX CONTRATS À IMPACT, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT LANCE LE FONDS BNP PARIBAS EUROPEAN SOCIAL IMPACT BONDS 2 AVEC 70 MILLIONS D'EUROS DÉDIÉS À L'INVESTISSEMENT DANS DES CONTRATS À IMPACT, DONT UNE PARTIE EST APPORTÉE PAR D'AUTRES INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS ET DONT 46 M€ ONT DÉJÀ ÉTÉ INVESTIS**

Source : données BNP Paribas Asset Management au 31/12/2023

LE MÉCANISME D'UN CONTRAT À IMPACT



NOS CONTRATS À IMPACT



ACCÈS À L'EMPLOI

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

Comme
les **Autres**



lève les freins physiques, psychiques, et administratifs, périphériques à l'emploi des personnes en situation de handicap moteur pour favoriser leur employabilité et leur réinsertion professionnelle.

86 bénéficiaires



vient en aide aux jeunes demandeurs d'emploi réfugiés ou issus de l'immigration récente grâce au mentorat intergénérationnel pour favoriser leur insertion socio-professionnelle.

1000 jeunes devraient être accompagnés (objectif)



équipe 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.

200 emplois seront créés, plus de 80 000 aides techniques seront distribuées.



accompagne les détenus dès la prison où lors de leur sortie vers une réinsertion durable et sans récidive via l'emploi.

480 détenus ou anciens détenus devraient être accompagnés (objectif)



ACCÈS À L'ÉDUCATION ET ÉGALITÉ DES CHANCES

Éduquer et accompagner les jeunes en situation
d'exclusion pour qu'ils puissent choisir leur avenir

Article1
PRENDRE LE POUVOIR SUR L'AVENIR



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

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



élabore un programme pour éviter de placer les enfants en foyer familial en offrant aux familles défavorisées avec enfants un accès au logement et à l'accompagnement social. Deux CIS ont été élaborés en Gironde et en Loire Atlantique.

61 enfants dont le placement en Maison d'Enfants à Caractères Social (MECS) ou en famille d'accueil a été évité

PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT
ET CONSOMMATION RESPONSABLE

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

labelvie
AGISSONS POUR UNE ÉCOLOGIE VIVANTE



promeut la réduction de l'impact sur l'environnement des crèches et améliore le bien être de ces occupants via un processus de labélisation.

397 crèches engagées



valorise l'urine humaine - engrais naturel riche en azote, phosphore et potassium - en développant une solution pour sa collecte, sa transformation et sa valorisation en biosolutions agricoles.

20 000 m³ d'eau potable devraient être économisés



NOS CONTRATS À IMPACT



ACCÈS AU LOGEMENT



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

VZW **ORANJEHUIS**



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

76 jeunes accompagnés



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

AiLSi



propose des solutions alternatives à l'incarcération en offrant un hébergement et un accompagnement aux personnes condamnées, dans le but de prévenir les récidives.

220 personnes devraient participer au programme (objectif)



STEVIG STAAN
veilig bewegen in en om huis



le contrat à impact Standing Strong prévient la chute des aînés via des cours de prévention gratuits.

2500 personnes âgées seront accompagnées





NOS SOLUTIONS POUR INVESTIR SOLIDAIRE

Informations	MULTIPAR SOLIDAIRE DYNAMIQUE SOCIALEMENT RESPONSABLE	MULTIPAR SOLIDAIRE EQUILIBRE SOCIALEMENT RESPONSABLE	MULTIPAR SOLIDAIRE OBLIG SOCIALEMENT RESPONSABLE	BNP PARIBAS SOCIAL ET SOLIDAIRE	FONDS BOEHRINGER ISR EQUILIBRE SOLIDAIRE
Base currency	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Launch date	14/05/2002	15/11/2002	08/11/2002	26/06/2014	01/12/1983
SRI	4	3	2	3	n.c.
SFDR/Cat AMF	Art. 8 / 1 - Approche significativement engageante	Article 8 / 1 - Approche significativement engageante	Article 8 / 1 - Approche significativement engageante	Article 8	Article 8
Maximum Management fees	0,70%	0,70%	0,60%	1,60%	n.c.
Ongoing costs	0,69%	0,74%	0,60%	0,80%	n.c.
Sub-fund	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.
Legal Form	Compartiment de FCPE BNP PARIBAS PHILEIS de droit français	Compartiment de FCPE BNP PARIBAS PHILEIS de droit français	Compartiment de FCPE BNP PARIBAS PHILEIS de droit français	FCP (Fonds commun de placement) BNP PARIBAS SOCIAL ET SOLIDAIRE	FCPE
Benchmark	75% EURO STOXX (EUR) NR + 20% Bloomberg Euro Aggregate (EUR) RI + 5% Cash Index Euro Short Term Rate Capped 1% (EUR) RI 365 Days	50% EURO STOXX (EUR) NR + 45% Bloomberg Euro Aggregate (EUR) RI + 5% Cash Index Euro Short Term Rate Capped 1% (EUR) RI 365 Days	5% Cash Index Euro Short Term Rate Capped 1% (EUR) RI 365 Days + 95% Bloomberg Euro Aggregate 3-5 Years (EUR) RI	Pas de benchmark	n.c.
One-off costs	Frais d'entrée max. 1,25%	Frais d'entrée max 1,25%	Frais d'entrée max 1,25%	Frais d'entrée max 2% Coût de transaction 0,05%	n.c.
Management Company	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe
Delegated Manager	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited	n.c.
ISIN Code	QS0002105T52	QS0002105TE3	QS0002105T60	FR0011870997	QS0002105R47
	Risque de change	Risque de change	Risque de change	Risque de crédit	Risque de crédit
	Risque de crédit	Risque de crédit	Risque de crédit	Risque lié aux instruments dérivés	
	Risque lié aux instruments dérivés			Risque de liquidité	
	Risque de liquidité				

Risques des fonds mentionnés

SAUR EPARGNE SOLIDAIRE ISR Fund	BNP PARIBAS OBLI ISR-EUR	SOLIDAIRE ENGIE RASSEMBLEURS D'ENERGIES FLEXIBLE	BNP Paribas Social Business Impact	BNP PARIBAS EUROPEAN SOCIAL IMPACT BONDS FUND I	BNP Paribas European Impact Bonds FUND II
Euro	Euro	Euro	euro	euro	euro
31/03/2005	24/11/2003	10/12/2019	31/10/2014	29/11/2019	15/03/2023
n.c.	2	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.
Article 8	Article 8	Article 6	Article 9	Article 6	Article 9
n.c.	1,09%	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.
n.c.	1,06%	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.
n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.
FCPE	FCP (Fonds commun de placement)	FCPE	Fonds Professionnel Spécialisé (FPS)	Fonds Professionnel Spécialisé (FPS)	Fonds Professionnel Spécialisé (FPS)
n.c.	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 3- 5 Years (RI)	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.
n.c.	Frais d'entrée max 2% Coût de transaction 0,17%	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe
n.c.	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.
QS0002105R13	FR0010076893	QS00021214W6	FR0012261501	FR0013431335	FR001400GCS4
Risque de crédit	Risque de crédit	Risque de crédit	Risque de perte en capital	Risque de liquidité	Risque de liquidité
		Risque lié aux instruments dérivés	Risque lié à la gestion discrétionnaire	Risque de gestion discrétionnaire	Risque de gestion discrétionnaire
		Risque de liquidité	Risque lié aux investissements solidaires et au label relance	Risque de perte en capital	Risque de perte en capital
			Risque de taux d'intérêt	Risque lié au rendement de la SIB	Risque de crédit
			Risque lié à l'investissement dans des titres à haut rendement (« high yield ») à caractère spéculatif ou non (Investment Grade), notées ou non par les agences de notation	Risque résiduel de fluctuation des taux d'intérêt	Risque lié au rendement du BI
			Risque de crédit		Risque résiduel de fluctuation des taux d'intérêt
			Risque lié à la détention d'obligations convertibles		Risque associé à l'investissement durable (risque de durabilité)
			Risque de liquidité		Risque associé à l'incorporation des critères ESG
			Risque de liquidité lié aux modalités de souscription et de rachat		Conflit d'intérêts
			Risque de crédit lié à l'investissement en créances notées ou non par les agences de notation		

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe 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 se 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 des instruments financiers ou sur le site web (rubrique « nos fonds »), dans laquelle 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 (DIC) et de consulter les rapports financiers les plus récents des instruments financiers en question lorsque ceux-ci sont déjà disponibles.

Ces documents sont disponibles dans la langue du pays dans lequel l'organisme de placement collectif/instrument financier est autorisé à la commercialisation et /ou en anglais le cas échéant, sur le site suivant, rubrique « nos fonds » : www.bnpparibas-am.com.

Les opinions exprimées dans le présent document constituent le jugement de la société de gestion de portefeuille à la date de publication du document et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La société de gestion de portefeuille n'a pas l'obligation de les tenir à jour ni 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 futures 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.

Vous pouvez obtenir, en cliquant ici : <https://www.bnpparibas-am.com/fr-fr/investisseur-professionnel/synthese-des-droits-des-investisseurs/> un résumé des droits des investisseurs en français. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe peut décider de cesser la commercialisation des organismes de placement collectif/instruments financiers, dans les hypothèses visées par la réglementation applicable.

« L'investisseur durable d'un monde qui change » reflète l'objectif de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe d'inscrire le développement durable dans le cadre de ses activités, sans pour autant que tous les produits gérés par BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe ne relèvent de l'article 8, ayant une proportion minimale d'investissements durables, ou de l'article 9 du Règlement Européen 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR). Vous trouverez plus d'information sous le lien <https://www.bnpparibas-am.com/en/sustainability-bnpp-am/-bnpp-am/>

VIEWPOINT



CONTACTS

AM.investissementsolidaires@bnpparibas.com



**BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT**

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