

Communication à caractère promotionnel

# INVESTISSEMENT SOLIDAIRE QUAND VOTRE ÉPARGNE RÉPOND AUX ENJEUX SOCIAUX ET ENVIRONNEMENTAUX



RAPPORT DE PERFORMANCE SOCIALE  
DE BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT  
2021



**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 et dès 2022, l'assurance-vie sera 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.

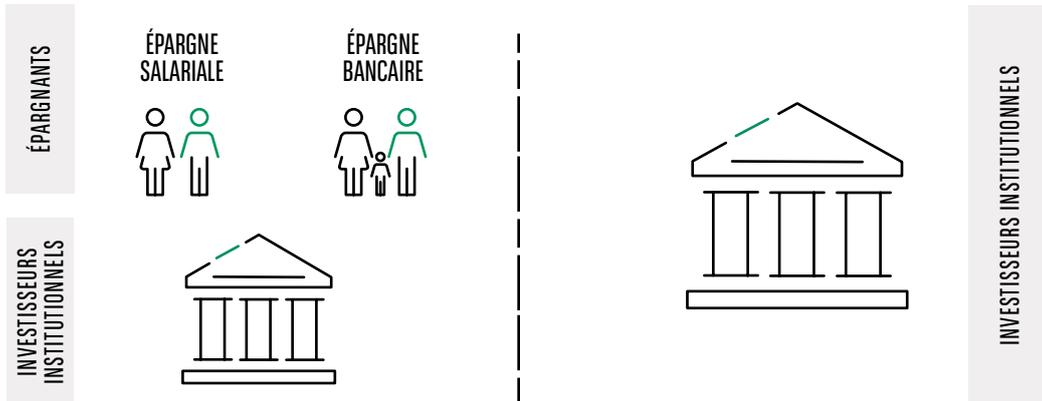
## ZOOM

### **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.

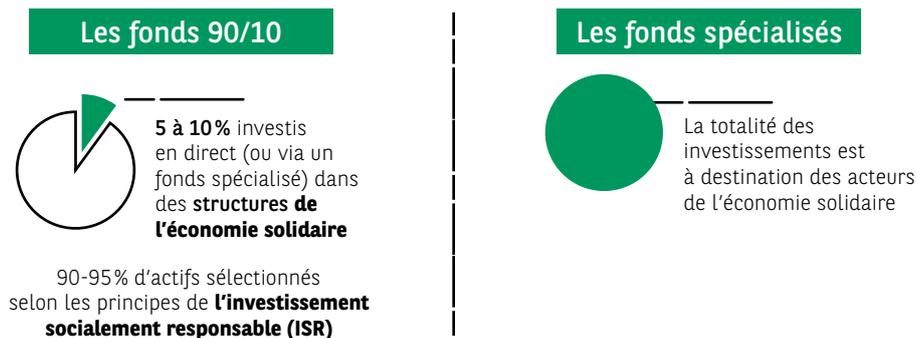
- ▶▶ **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT A CRÉÉ LE PREMIER FONDS EUROPÉEN DÉDIÉ AUX CONTRATS À IMPACT SOCIAL EN 2019.**

# 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

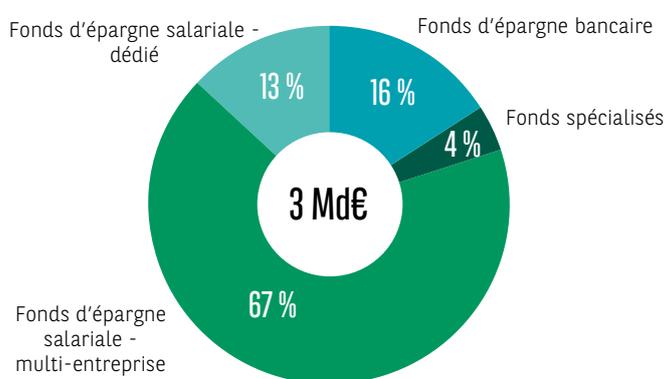


L'ÉDUCATION

# NOTRE ACTIVITÉ D'ÉPARGNE ET D'INVESTISSEMENT SOLIDAIRE AU 31/12/2021



## RÉPARTITION DES ENCOURS PAR DISPOSITIF



Données BNPP AM au 31/12/2021

## 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 Business France	✓				

### LABEL FINANSOL

Le label Finansol garantit 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.

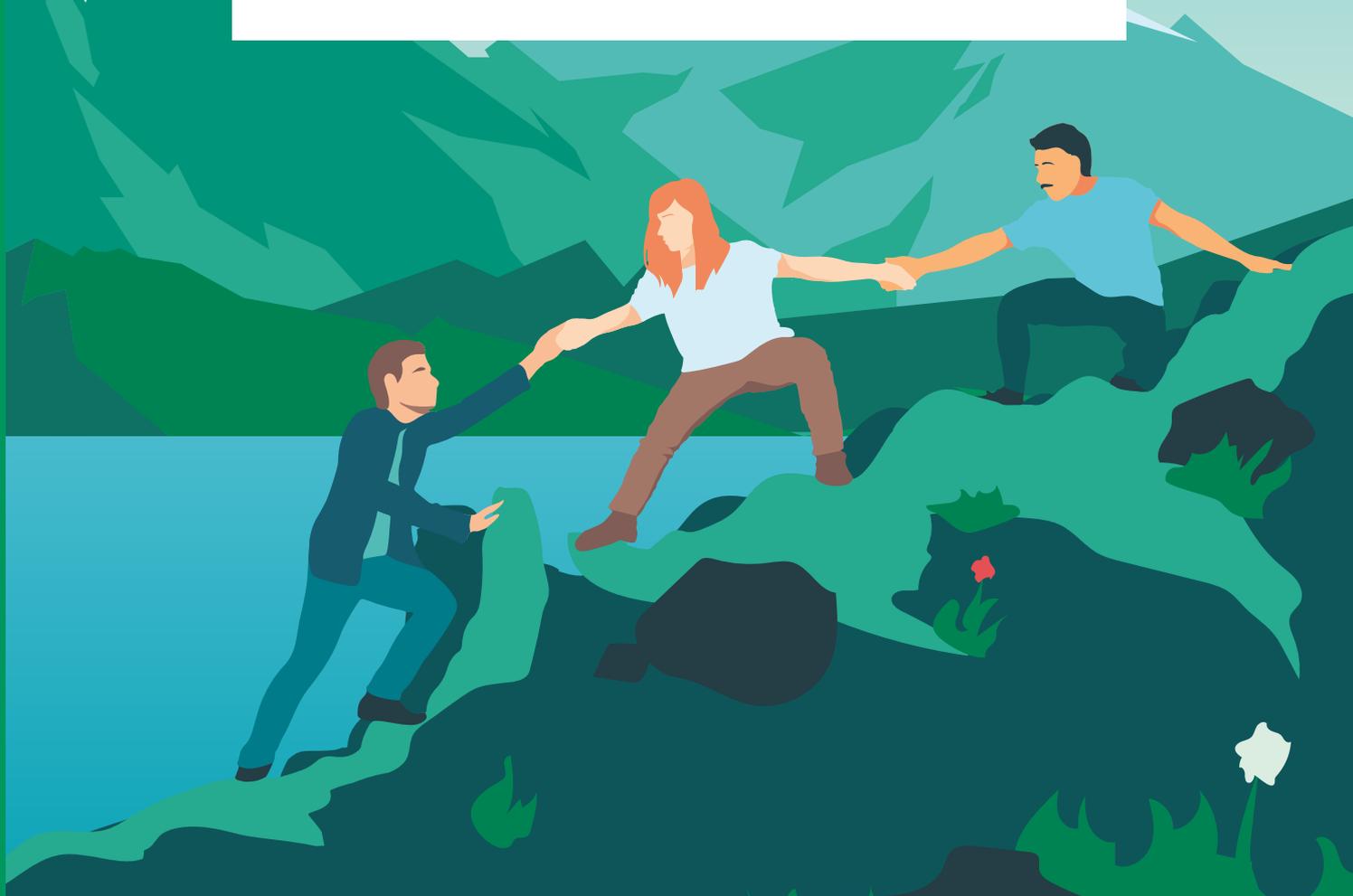
Pour voir le reporting dédié, [cliquez ici](#)

# L'IMPACT SOCIAL DE VOTRE ÉPARGNE EN 2021

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.**

Cette année, nous avons pu investir 16,7M€, dont 2,7M€ auprès de 5 nouvelles structures 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 et prioritaire est l'insertion sous toutes ses formes : tous nos partenaires solidaires apportent des produits et/ou des services qui s'adressent à des bénéficiaires fragilisés afin d'améliorer leur situation et de générer un impact positif pour la société.

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 :

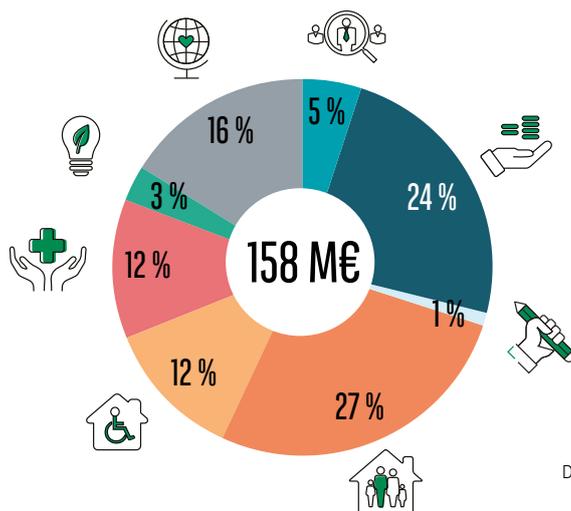


Retrouvez le reporting détaillé sur la contribution de chacun de nos partenaires solidaires aux Objectifs du Développement Durable [en cliquant ici](#).

## 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 31/12/2021

## EN FRANCE



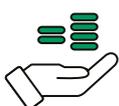
### ACCÈS À L'EMPLOI

- ▶ **24 505 personnes** employées et/ou accompagnées
- ▶ **64 %** de sorties dynamiques<sup>1</sup>



### HÉBERGEMENT DE PERSONNES DÉPENDANTES

- ▶ **54 EHPAD** et logements inclusifs
- ▶ **4 376 lits** et places pour l'accueil de personnes âgées



### MICROFINANCE & SOUTIEN À L'ENTREPRENEURIAT

- ▶ **22 337 projets** entrepreneuriaux financés et/ou accompagnés
- ▶ **83 %** de taux de pérennité à 3 ans



### ACCÈS À LA SANTÉ ET MAINTIEN DE L'AUTONOMIE

- ▶ **173 292** bénéficiaires<sup>2</sup>



### ACCÈS AU LOGEMENT

- ▶ **6 401 logements** mis à disposition
- ▶ **2 804 personnes** nouvellement logées



### PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT ET CONSOMMATION RESPONSABLE

- ▶ **6 054 ha** de terres agricoles biologiques cultivées
- ▶ **91 kWhEP/m<sup>2</sup>** de consommation d'énergie vs 364 kWhEP/m<sup>2</sup> en moyenne pour les bureaux en France<sup>3</sup>
- ▶ **102,4 millions €** de produits biologiques et responsables vendus



### ACCÈS À L'ÉDUCATION ET ÉGALITÉ DES CHANCES

- ▶ **16 386 jours** d'accompagnement
- ▶ **64 ateliers** d'accompagnement de lycéens

## A L'INTERNATIONAL



### SOLIDARITÉ INTERNATIONALE

- ▶ **107 pays** d'intervention
- ▶ **66 millions** de bénéficiaires

Données fournies, si disponibles, par les partenaires solidaires sur l'activité de l'année 2020 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/m<sup>2</sup> 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



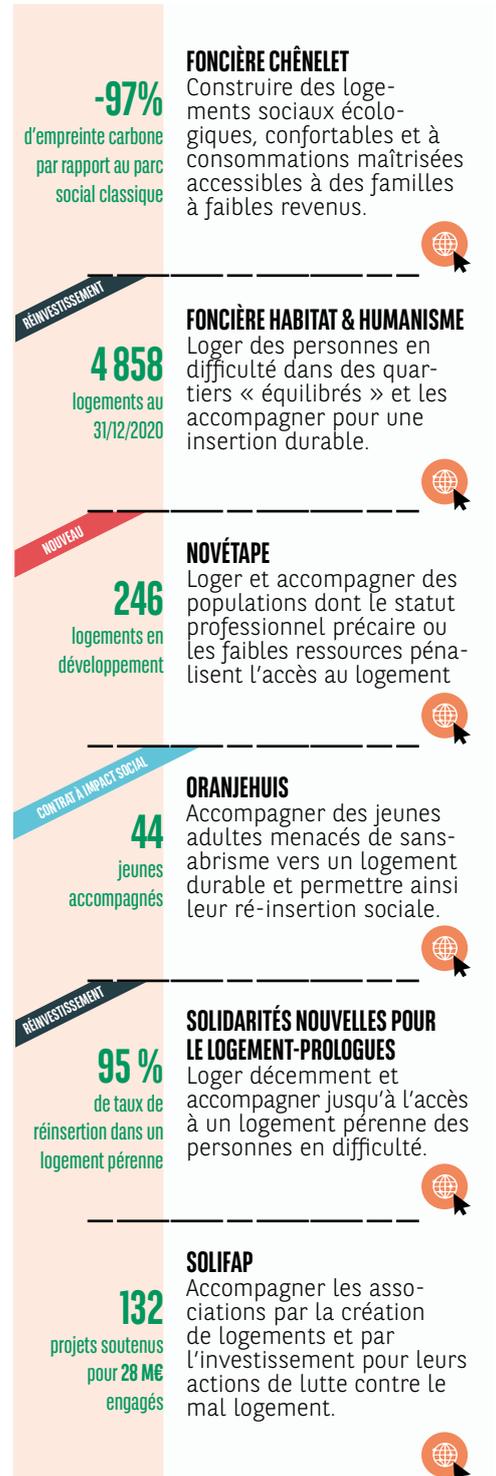
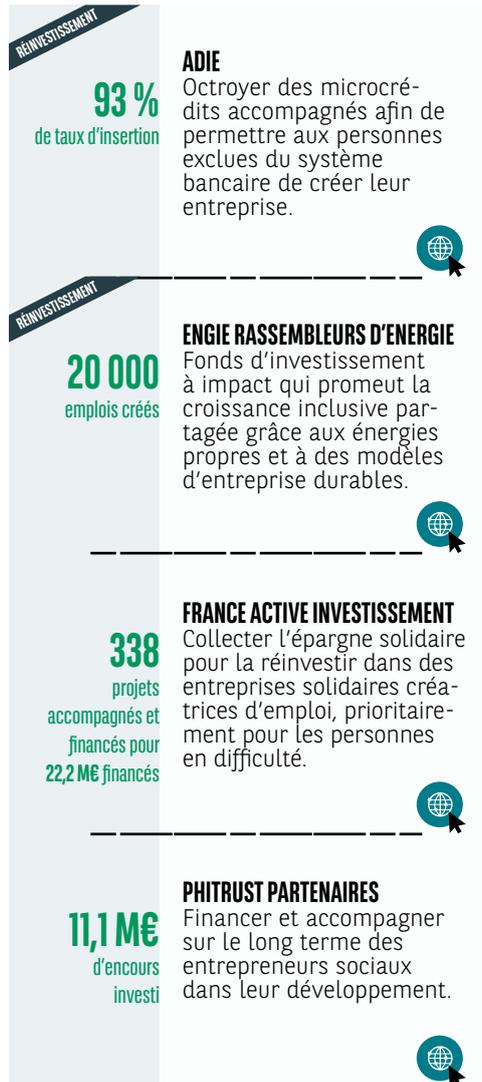
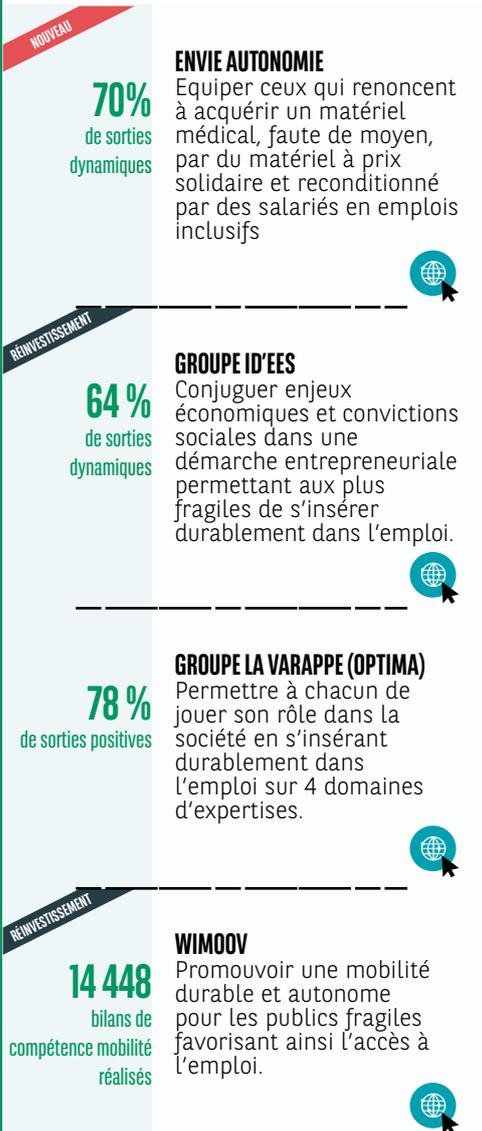
## MICROFINANCE & SOUTIEN À L'ENTREPRENEURIAT

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



## ACCÈS AU LOGEMENT

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



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 2019 ou 2020. 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

**967** places en EHPAD au 31/12/2020

**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 24 appartements en création

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



## 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.

**286** salariés reconnus travailleur handicapé

**TITI FLORIS**  
Permettre le transport routier de personnes en situation de handicap.



## PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT ET CONSOMMATION RESPONSABLE

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

**29** 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.

**47 117** producteurs impactés dans 26 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.

**586** 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.

# NOS PARTENAIRES SOLIDAIRES



## ACCÈS À L'ÉDUCATION ET ÉGALITÉ DES CHANCES

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

CONTRAT À IMPACT SOCIAL

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

### ARTICLE 1

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



CONTRAT À IMPACT SOCIAL

**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**

RÉINVESTISSEMENT

**20 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



**1 733 834**  
personnes prises en  
charge en 2020

### ALIMA

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



**70 %**  
de moyenne  
à l'audit social SP4

### MICROFINANCE SOLIDAIRE

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



RÉINVESTISSEMENT

**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.



**7,1 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

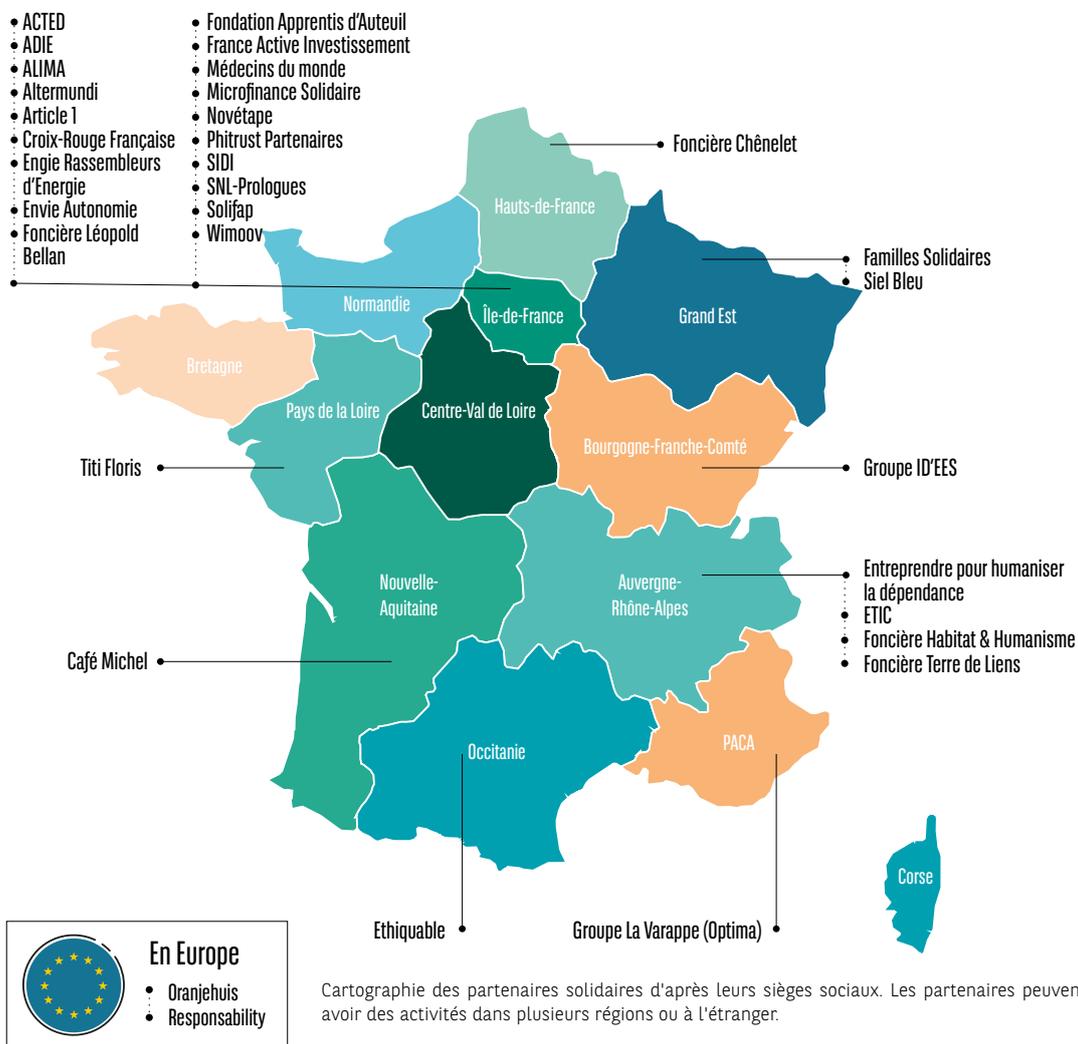
### DETTE

- 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 300 000€

## CARTOGRAPHIE DES PARTENAIRES SOLIDAIRES DE BNPP AM



# L'EMPLOI ET LE LOGEMENT, DEUX SOLUTIONS POUR LUTTER CONTRE L'EXCLUSION

Malgré une économie globalement favorable, une part trop importante de la population française fait encore face à des situations d'exclusion. Les données disponibles sont unanimes : un taux de pauvreté au-delà de 14 % selon l'INSEE<sup>1</sup>, un chômage de longue durée qui tend à devenir la norme (en 2019, il représentait 40 % du chômage global<sup>2</sup>), et un nombre de personnes à la rue croissant (le dernier rapport de la Fondation Abbé Pierre fait état de plus de 300 000 personnes sans domicile, chiffre qui a triplé depuis 2001<sup>3</sup>).

Face à ces problématiques, les pouvoirs publics, la société civile et certaines entreprises et associations s'engagent pour que les personnes exclues regagnent confiance et autonomie, et retrouvent leur place dans la société.

On voit donc émerger des solutions d'accès au logement, à l'emploi, au lien social etc. L'insertion par l'activité économique, par exemple, propose une mise en situation de travail, doublée d'un accompagnement social et professionnel personnalisé, avec des parcours pouvant aller jusqu'à 2 ans permettant une insertion sociale et professionnelle pérenne<sup>4</sup>. On compte ainsi plus de 1 400 entreprises d'insertion en France<sup>5</sup>. D'autres acteurs proposent des solutions de logement en faveur de l'accès à l'emploi ; en effet, les difficultés d'accès au logement représentent un frein majeur sur le chemin de l'emploi, et notamment pour les jeunes. D'autres réponses sont également apportées pour rendre plus accessibles les services sociaux, les soins médicaux, l'énergie, le numérique, etc...

1. INSEE, « France, portrait social », édition 2020

2. INSEE, « Emploi, chômage, revenus du travail », édition 2020

3. Fondation Abbé Pierre, « L'état du mal-logement en France 2021 », rapport annuel n°26

4. Carenews, « Comment lutter contre le chômage avec l'insertion professionnelle ? », 9 avril 2021

5. Fédération des entreprises d'insertion, site internet

## ILS AGISSENT



Avec 79 établissements présents dans 42 départements, GROUPE ID'EES utilise l'espace de l'entreprise pour organiser l'insertion sociale et professionnelle de près de 4 000 personnes chaque année. Son positionnement entrepreneurial dans le secteur marchand et concurrentiel permet aux personnes d'occuper des postes de travail ordinaires, avec les mêmes droits et devoirs que tous salariés, favorisant ainsi leur reprise de confiance, le développement de leurs compétences et enfin leur accès à l'emploi durable. Animées par des valeurs de respect, d'exigence et de solidarité, les équipes des Entreprises d'Insertion et des Entreprises de Travail Temporaire d'Insertion du groupe partagent une seule finalité : l'inclusion.

LA VARAPPE



Pour La Varappe, donner à chacun le pouvoir de jouer son rôle dans la société et dessiner le futur de l'inclusion doit passer par des actions concrètes sur l'accompagnement, les métiers et les modèles de demain.

Avec son domaine d'expertise Eco-construction, La Varappe opère un questionnement profond sur la nature et l'usage de l'habitat et réinvente les modèles éco-constructifs par la transformation de containers maritimes en bureaux, logements et éco-Habitat.

Pionnier de la construction assemblée avec près de 300 containers transformés par an, La Varappe offre grâce à ses salariés en insertion, des solutions innovantes de logement et logement d'urgence à tous niveaux : techniques, technologiques, écologiques, économiques et sociétales.

Novétape

Créée en 2020, Novétape est la foncière solidaire de Résidétape dont l'objectif est de favoriser l'accès au logement des populations fragiles, en particulier les jeunes et les personnes dont le statut professionnel précaire ou le faible niveau de ressources pénalise l'accès au logement. Dans un contexte de tensions fortes dans l'accès au logement, notamment dans les métropoles, Novétape permet ainsi d'accompagner les parcours d'insertion ou d'évolution dans la vie active. Son action ancrée dans l'économie sociale et solidaire, contribue à la réalisation de projets urbains répondant à des enjeux d'équilibre territorial et de mixité et soutient le développement de Résidétape, qui développe et gère des résidences de logement temporaire depuis plus de vingt ans.

# LE MODÈLE CO-ENTREPRENEURIAL DE TITI FLORIS

C'est de « l'envie d'entreprendre autrement » que naît en 2006, la société coopérative (SCOP) Titi Floris, spécialisée dans le transport et l'accompagnement de personnes en situation de handicap.

La SCOP s'est construite autour des valeurs éthiques de partage, de solidarité et de transparence. Le modèle coopératif Titi permet à tout salarié avec un an d'ancienneté dans l'entreprise de s'investir dans le projet et de participer à la gouvernance démocratique : les salariés associés sont copropriétaires de l'entreprise, co-apporteurs des capitaux nécessaires à son bon fonctionnement, co-décideurs des grands choix qui engagent la vie de l'entreprise et co-électeurs des dirigeants de la SCOP !

Près de la moitié du résultat est mis en réserve. Titi Floris fonctionne de manière responsable afin d'assurer la pérennité des emplois.

À ce jour, la SCOP compte presque 2 000 salariés, dont 270 sont associés.

Titi Floris s'engage pour une société inclusive. Entreprise handi-accueillante, 20 % des salariés sont reconnus « Travailleur Handicapé ». Les conducteurs accompagnateurs sont régulièrement sensibilisés et formés à l'accompagnement des personnes à autonomie ou mobilité réduite. La SCOP soutient les acteurs du territoire dans leurs projets, tels que le Festival Handiclap ou encore le SHBC Basket Fauteuil.



Crédit photo : « Titi Floris »

# 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 effectif et 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-Geneviève Loys-Carreiras**  
Responsable Investissements Solidaires



**Marie Dauvergne**  
Analyste Senior 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](mailto: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](http://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](http://www.bnpparibas-am.com).



INVESTORS'

corner



**BNP PARIBAS**  
**ASSET MANAGEMENT**

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