

# Rapport d'impact des Investissements Solidaires 2025

Fonds BNP Paribas Social Business Impact



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

# SOMMAIRE

L'INVESTISSEMENT SOLIDAIRE : UN MODÈLE SINGULIER **P.3**

L'OFFRE D'ÉPARGNE SOLIDAIRE DE BNPP AM **P.4**

LE FONDS BNP PARIBAS SOCIAL BUSINESS IMPACT **P.5**

LE FINANCEMENT DES PARTENAIRES SOLIDAIRES **P.6**

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT ET MESURE D'IMPACT **P.7**

L'IMPACT DE NOS INVESTISSEMENTS SOLIDAIRES **P.8**

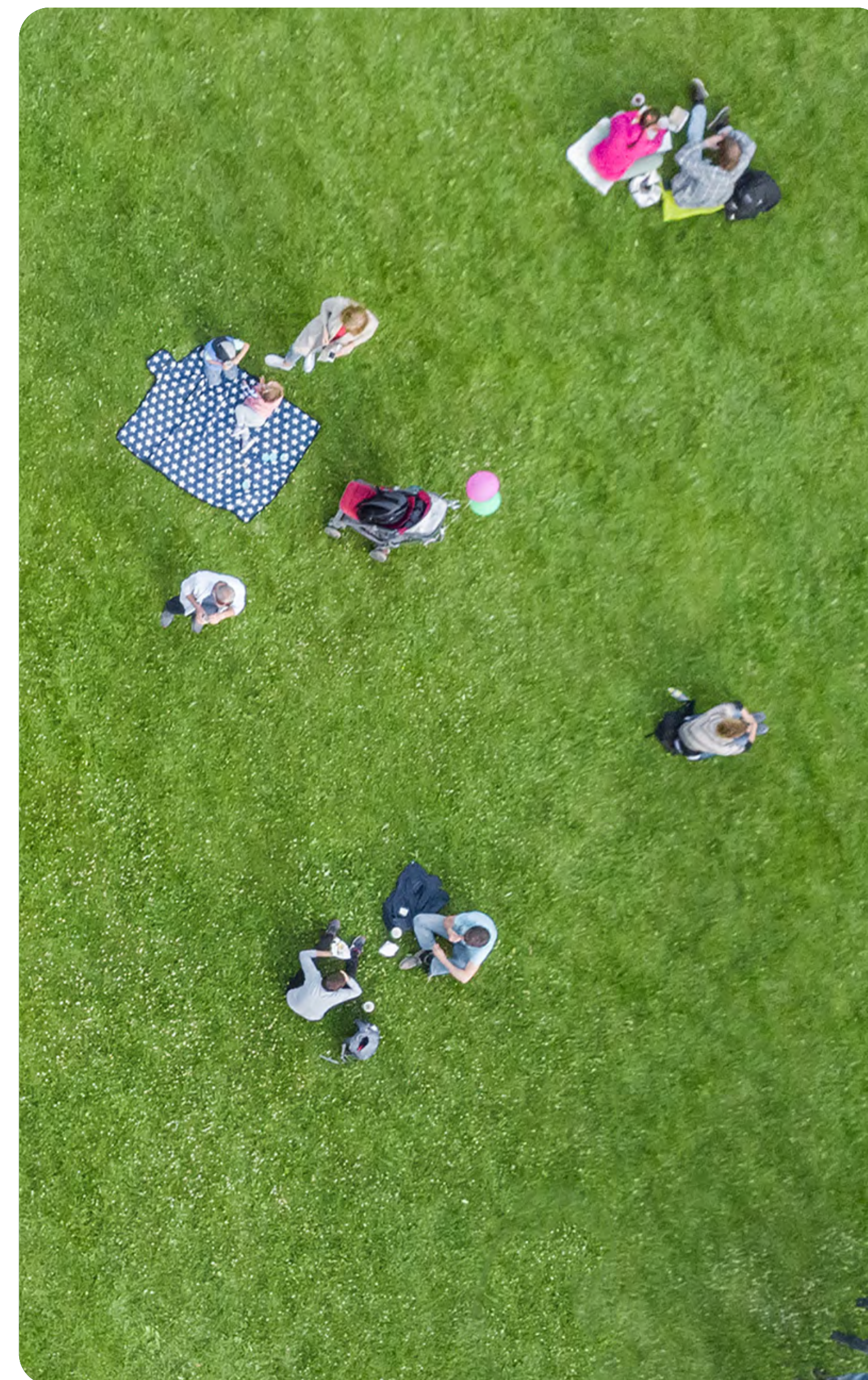
NOS PARTENAIRES SOLIDAIRES **P.9**

NOS PARTENAIRES AGISSENT **P.13**

UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT ADAPTÉ **P.14**

UNE ÉQUIPE DÉDIÉE **P.15**

ANNEXES **P.16**





# L'INVESTISSEMENT SOLIDAIRE : UN MODÈLE SINGULIER

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.

Les fonds d'épargne solidaires dits 85/15 sont distribués dans le cadre de l'épargne salariale ou des contrats d'assurance-vie. Ils se composent d'une poche d'investissement solidaire de 5 à 15 % servant à financer des structures non-cotées à fort impact social et environnemental. Le reste des montants (au minimum 85%) est investi dans des actions et obligations cotées qui sont sélectionnées selon des critères ESG.

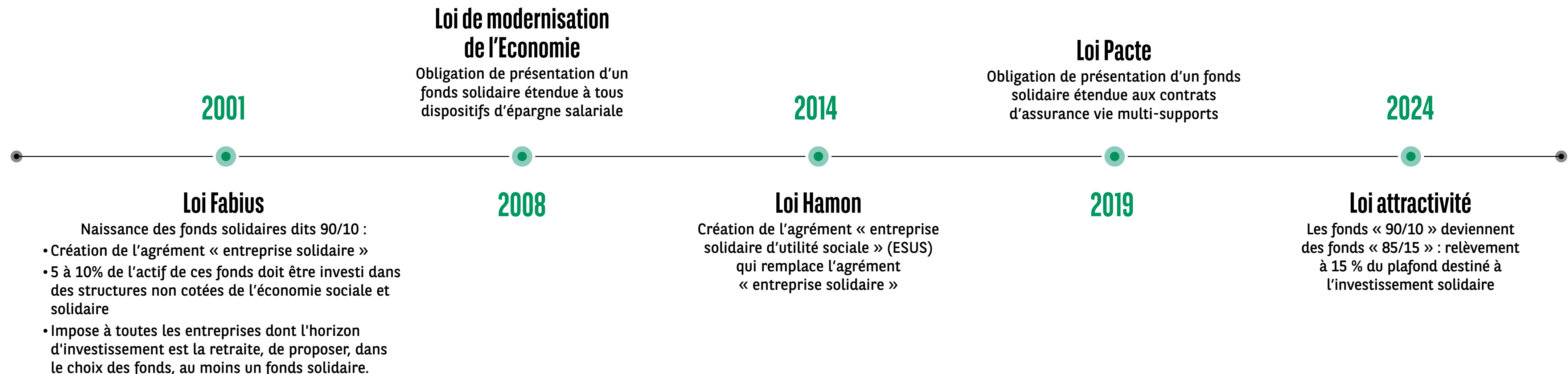
Ce modèle s'impose depuis plus de 30 ans (*cf frise ci-dessous*) comme une solution fiable pour les épargnants qui souhaitent soutenir des projets à fort impact social tout en faisant fructifier leur capital.

## 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.

## POURQUOI « QUE » 15 % ?




Pour des fonds distribués auprès du grand public, la réglementation française limite les investissements non cotés - peu liquides - à 15 % 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'OFFRE D'ÉPARGNE SOLIDAIRE DE BNPP AM

BNP Paribas Asset Management gère la poche solidaire de multiples fonds d'épargne solidaire (tels que décrits en page 3). Une équipe d'analystes dédiée et interne gère ces investissements solidaires afin de soutenir directement des associations, coopératives et entreprises solidaires en Europe.

Nos fonds d'épargne solidaire				Part d'investissements solidaires au 31/12/2025 (entre 5 et 15%)	
Multipar Solidaire Dynamique Socialement Responsable	✓	✓	✓	8,3 %	Investissements solidaires via le fonds BNP Paribas Social Business Impact (voir page 5)
Multipar Solidaire Equilibre Socialement Responsable	✓	✓	✓	8,3 %	
Multipar Solidaire Oblig Socialement Responsable	✓	✓	✓	8,4 %	
BNP Paribas Social et Solidaire		✓		8,7 %	
Cinq fonds dédiés				n.c.	
BNP Paribas Obli ISR		✓	✓	5,5 %	Investissements solidaires via un sous-jacent externe

10

fonds solidaires,  
dont 7 labellisés Finansol

3,3

milliards d'euros  
d'encours

+ de  
297 000\*

épargnants  
solidaires

## 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

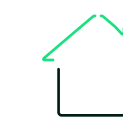
Attribué par un comité d'experts indépendants issus de la société civile, le label repose sur des critères de transparence et d'utilité sociale qui permettent de distinguer les produits d'épargne solidaire des autres produits d'épargne.



## LABEL ISR

Le label *Investissement socialement responsable* (ISR) a été créé par le Ministère de l'Économie et des Finances. Il permet 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 FONDS BNP PARIBAS SOCIAL BUSINESS IMPACT

# 193

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

# 32

associations, coopératives et entreprises solidaires soutenues

## FONDS SBI

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 85/15. 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 fond BNP Paribas Social Business Impact a obtenu l'agrément ESUS et est labélisé Finansol.

## THESE D'INVESTISSEMENT

La finance solidaire a pour but de soutenir les acteurs de l'Économie Sociale et Solidaire qui répondent à tous types de fragilité : l'isolement social ou professionnel, l'âge, le handicap, la maladie...

Ainsi, la thèse d'investissement historique du fonds SBI est l'inclusion 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.

## AGRÉMENT ESUS

Délivré par l'Etat et renouvelé tous les 2 à 5 ans, l'agrément ESUS est attribué aux structures non cotées de l'économie sociale et solidaire qui respectent des critères d'éligibilité précis. Le fonds BNP Paribas Social Business Impact est assimilé ESUS car il respecte la contrainte d'investir au moins 50 % de son actif net auprès de structures agréées ESUS.



## LABEL FINANSOL

Attribué par un comité d'experts indépendants issus de la société civile, le label repose sur des critères de transparence et d'utilité sociale qui permettent de distinguer les produits d'épargne solidaire des autres produits d'épargne.



## 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 des informations en matière de durabilité fournies par les acteurs financiers. Les fonds Article 9, eux, ont un objectif explicite de durabilité et investissent dans des projets ou entreprises à impact environnemental ou social mesurable.



# LE FINANCEMENT DES PARTENAIRES SOLIDAIRES

BNPP AM gère la poche d'investissement solidaire des fonds d'épargne solidaire via le fonds Social Business Impact :

**OUTILS DE FINANCEMENT**

FONDS PROPRES	QUASI FONDS PROPRES	DETTE
<ul style="list-style-type: none"> <li>Souscriptions au capital</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Titres associatifs</li> <li>Titres participatifs</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Billets à ordre</li> <li>Obligations et obligations convertibles</li> </ul>
nous investissons en tant qu'actionnaire minoritaire engagé	ces outils permettent de financer des associations et des coopératives	nous limitons la durée de ces outils à 10 ans

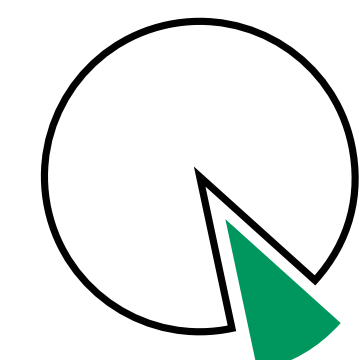
**CIBLE D'INVESTISSEMENT :**  
changement d'échelle avec un seuil minimum d'investissement indicatif de 500 000€

  
**297 688**  
ÉPARGNANTS SOLIDAIRES

Investissent leur épargne bancaire ou salariale dans des **fonds 85/15**

**3,3 MDSE**

**Les fonds 85/15**



**3,1MDS**

Actions et obligations sur le marché coté sélectionnées selon des critères ESG

**193M€**

Placés dans un fonds dédié aux investissements solidaires, le fonds SBI

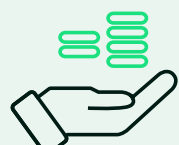
**PARTENAIRES SOLIDAIRES**

**ACCÈS AU LOGEMENT**



32 %

**MICROFINANCE & SOUTIEN À L'ENTREPRENEURIAT**



20 %

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



14 %

**ACCÈS À L'EMPLOI**



14 %

**HÉBERGEMENT DE PERSONNES DÉPENDANTES**



11 %

**PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT ET CONSOMMATION RESPONSABLE**



6 %

**SOLIDARITÉ INTERNATIONALE**



3 %

Source : données BNP Paribas Asset Management au 31/12/2025 Les titres ci-dessus sont mentionnés à titre d'information uniquement et ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'investissement.

# LA MESURE D'IMPACT

## 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 :



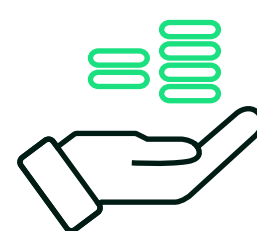


# L'IMPACT DE NOS INVESTISSEMENTS SOLIDAIRES



## ACCÈS À L'EMPLOI

- ▶ **55 029 personnes** employées en insertion et/ou accompagnées
- ▶ **67 %** de sorties dynamiques<sup>1</sup>



## MICROFINANCE & SOUTIEN À L'ENTREPRENEURIAT

- ▶ **29 737 projets** entrepreneuriaux financés et/ou accompagnés
- ▶ **81 %** de taux de pérennité à 3 ans



## ACCÈS AU LOGEMENT

- ▶ **7 865 logements** mis à disposition
- ▶ **10 304 personnes logées**



## SOLIDARITÉ INTERNATIONALE

- ▶ **64** pays d'intervention
- ▶ **32,6 millions** de bénéficiaires



## HÉBERGEMENT DE PERSONNES DÉPENDANTES

- ▶ **85 établissements**, résidences et accueils de jour
- ▶ **5 542 lits** et places



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

- ▶ **312 839** bénéficiaires<sup>2</sup>



## PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT ET CONSOMMATION RESPONSABLE

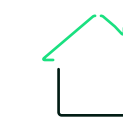
- ▶ **11 240 ha** de terres agricoles biologiques cultivées
- ▶ **1,7 kWhEP** de consommation d'énergie évitée en comparaison avec la moyenne nationale<sup>3</sup>
- ▶ **109,5 millions €** de produits biologiques et responsables vendus
- ▶ **74 188 T** de biodéchets valorisés

Les indicateurs d'impact ont été communiqués si disponibles, par les partenaires solidaires sur l'activité de l'année 2024 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


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.

**35** personnes employées en insertion ou accompagnées

**NOUVEAU**





Créons ensemble notre richesse



permet l'inclusion professionnelle de personnes en situation de handicap en leur offrant un emploi, des formations et un accompagnement.



**347** personnes en situation de handicap en cdi

**RÉINVESTISSEMENT**

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.

**36** personnes employées en insertion ou accompagnées

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

**61 %** de sorties dynamiques

**LA VARAPPE**




permet l'insertion professionnelle de personnes exclues en leur offrant un emploi, des formations et un accompagnement.

**77 %** de sorties dynamiques

**RÉINVESTISSEMENT**




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

**26 717** personnes formées, accompagnées ou équipées





Créateur de possibles



permet l'inclusion professionnelle de personnes en situation de handicap en leur offrant un emploi, des formations et un accompagnement.

**313** personnes en situation de handicap en cdi

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

**64 %** de sorties dynamiques



# NOS PARTENAIRES SOLIDAIRES



## ACCÈS AU LOGEMENT

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

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

**147** logements disponibles



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

**126** logements disponibles



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

**367** logements disponibles

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

**5 981** logements disponibles



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

**1 244** logements disponibles





## HÉBERGEMENT DE PERSONNES DÉPENDANTES

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



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

**1613** 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.

**28** 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.

**169** places en établissements médico-sociaux



# NOS PARTENAIRES SOLIDAIRES



PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT  
ET CONSOMMATION RESPONSABLE

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


**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.

**8,6M€** de produits responsables vendus


**ETHIQUABLE**



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

**5 981** producteurs dans 28 pays du Sud et en France

**Phenix**  
L'ami-gain qui fait du bien



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

**66,4 M** de repas sauvés dans l'année

**café michel** **terra etica**



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

**59** organisations de producteurs soutenus


**RÉINVESTISSEMENT** **Moulinot**  
EN VERS ET POUR TOUS



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

**33 026 T** de biodéchets valorisés

**terre de l'ans**



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

**134** agriculteurs installés ou maintenus en agroécologie



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


**RÉINVESTISSEMENT** **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.

**635** établissements et services sanitaires, sociaux et médico-sociaux

**ASSOCIATION** **Siel Bleu**



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

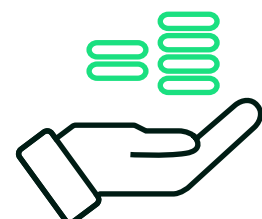
**SCOP** **Titi Floris**  
le transport coopératif



permet le transport routier de personnes en situation de handicap.

**10 000** personnes en situation de handicap transportées

# NOS PARTENAIRES SOLIDAIRES



## MICROFINANCE & SOUTIEN À L'ENTREPRENEURIAT

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

**RÉINVESTISSEMENT**

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

**78 %** d'entreprises pérennes à 3 ans

**FRANCE ACTIVE**  
Les entrepreneurs engagés

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

**604** projets accompagnés et financés

**SIDI**  
SOLIDARITÉ INTERNATIONALE  
POUR LE DÉVELOPPEMENT ET L'INVESTISSEMENT

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.

**10 MILLIONS** de personnes soutenues dans leurs activités économiques

**étic**  
FONCIÈREMENT RESPONSABLE

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

**136** organismes de l'ESS hébergés dans les tiers-lieux

**PHITRUST**  
Partenaires

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

**18** projets financés et/ou accompagnés



## 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.

**18,4** millions de bénéficiaires

**ALIMA**

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

**3,8** millions de bénéficiaires

# NOS PARTENAIRES AGISSENT - RÉALISATIONS 2025

Nos partenaires solidaires peuvent avoir des activités dans plusieurs régions ou à l'étranger. Vous trouverez ci-dessous 4 actions concrètes menées en 2025

## SNL-PROLOGUES

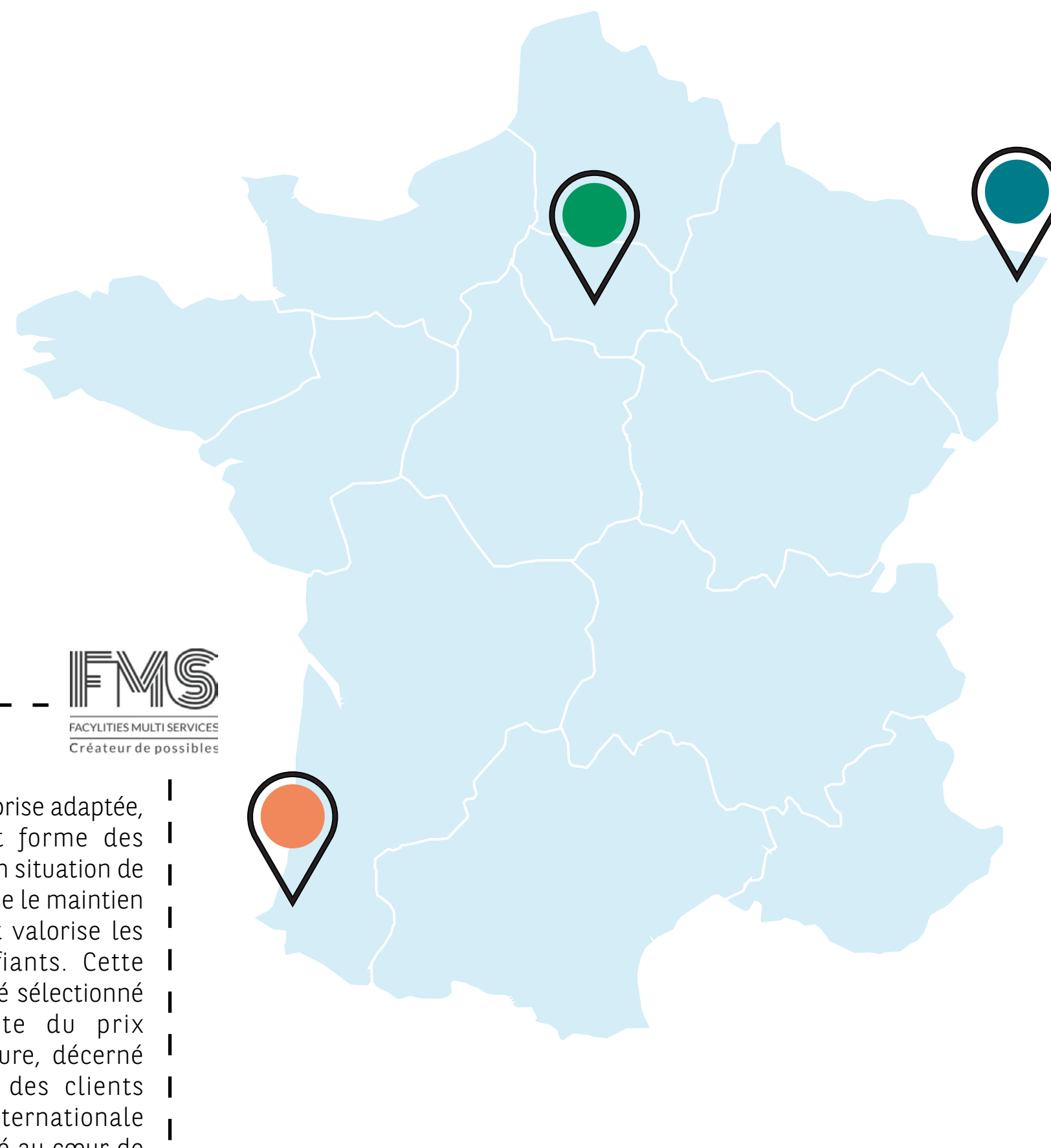


### LE PROJET DE LA MAISON LÉNINE



La Maison Lénine est un projet de réhabilitation à Ivry-sur-Seine porté par SNL-Prologues visant à créer 29 logements sociaux d'insertion pour des publics précaires et des jeunes adultes en situation de handicap.

Il combine fort impact social, ambition écologique élevée et démarche participative, avec une mise en service prévue en 2027.



## FMS



### FINALISTE DU PRIX "SUSTAINABLE FUTURE D'AIRBUS"



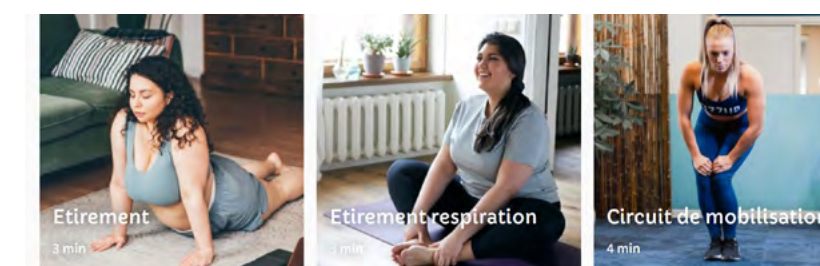
En tant qu'entreprise adaptée, FMS intègre et forme des collaborateurs en situation de handicap, favorise le maintien dans l'emploi et valorise les parcours qualifiants. Cette année, FMS a été sélectionné comme finaliste du prix Sustainable Future, décerné par Airbus, un des clients

principal de FMS. Cette nomination à la portée internationale reconnaît l'engagement de FMS à intégrer la durabilité au cœur de son modèle d'entreprise.

## SIEL BLEU



### ACCOMPAGNER LES PERSONNES ATTEINTES D'ENDOMETRIOSE



Voilà quelques années que l'Association Siel Bleu s'intéresse à l'accompagnement des personnes atteintes d'endométriose. En effet, cette pathologie, non reconnue pendant très longtemps, concerne 10% des personnes menstruées.

70% d'entre elles souffrent de douleurs chroniques invalidantes, d'où la nécessité d'un accompagnement. En plus des cours et ateliers mis en place dans certaines régions de France, l'Association travaille sur la mise en place d'une plateforme numérique, permettant l'accessibilité géographique, financière et temporelle aux personnes. La plateforme contiendra des informations et partages d'expérience sur la pathologie, mais également des outils pour pratiquer une activité physique et adapter son alimentation.

## WIMOOV



### DÉPLOYER DES SOLUTIONS DE MOBILITÉ DURABLE EN MILIEU RURAL



Terr'Moov, porté par Wimooov, est un dispositif de mobilité durable dédié aux territoires ruraux, développé en lien avec les collectivités locales. Il propose des solutions adaptées (covoiturage, autopartage, location, transport à la demande, accompagnement).

En 2025, il a sensibilisé 4 481 habitants et accompagné 1 391 personnes en insertion, permettant d'éviter plus d'1 million de kilomètres en voiture thermique (220 691 kg de CO<sub>2</sub>).

# 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 Entrepreneuriat 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 Center, 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.



**Marie Dauvergne**  
Responsable  
Investissements  
Solidaires



**Manon Rouquette**  
Chargée  
d'investissements  
solidaires



**Romain Lacaze**  
Chargé  
d'investissements  
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**

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.



Depuis 30 ans, SNL-Prologues, Foncière Solidaire, acquiert chaque année plus de 50 logements vacants ou à réhabiliter et les transforme en logements très sociaux intégrés dans le parc immobilier ordinaire. En 2025, nos 1260 logements ont permis à 3 300 personnes en difficulté de retrouver un cadre de vie stable grâce à l'accompagnement social assuré via nos associations coopératrices et les liens de proximité tissés par nos 1400 bénévoles. Cette année, nos réhabilitations ont par ailleurs généré une économie de 1500 tonnes de CO<sub>2</sub>. Toutes ces réalisations n'auraient pu voir le jour sans la confiance de nos partenaires. Parmi eux, BNP Paribas Asset Management, soutien depuis de nombreuses années, nous permet de renforcer l'impact social et environnemental de nos actions et d'offrir de nouveaux « chez soi » à celles et ceux qui en sont le plus éloignés.



**Martin Quenu**  
Rirecteur de SNL Prologues



# ANNEXE : INFORMATIONS ET RISQUES

Informations	MULTIPAR SOLIDAIRE DYNAMIQUE SOCIALEMENT RESPONSABLE	MULTIPAR SOLIDAIRE EQUILIBRE SOCIALEMENT RESPONSABLE	MULTIPAR SOLIDAIRE OBLIG SOCIALEMENT RESPONSABLE	BNP PARIBAS SOCIAL ET SOLIDAIRE	BNP PARIBAS SOCIAL BUSINESS IMPACT
Devise	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Lauch date	14/05/2002	15/11/2002	08/11/2002	26/06/2014	31/10/2014
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 9
Frais de gestion max.	0,85 %	0,85 %	0,60 %	1,60 %	n.c.
Ongoing costs	0,89 %	0,89 %	0,60 %	0,80 %	n.c.
Sub-fund	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.
Forme juridique	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	Fonds Professionnel Spécialisé (FPS)
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.
Coûts d'entrée	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.
Société de gestion	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
Société de gestion déléguée	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.
Code ISIN	FR001400R7L6	FR001400R7K8	FR001400R7F8	FR0011870997	FR0012261501
<b>Risques des fonds mentionnés</b>					
Risque de change	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>		
Risque de crédit	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
Risque lié aux instruments dérivés	<b>x</b>			<b>x</b>	
Risque de liquidité	<b>x</b>			<b>x</b>	<b>x</b>
Risque de perte en capital					<b>x</b>
Risque lié à la gestion discrétionnaire					<b>x</b>
Risque lié aux investissements solidaires et au label relance					<b>x</b>
Risque de taux d'intérêt					<b>x</b>
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					<b>x</b>
Risque lié à la détention d'obligations convertibles					<b>x</b>
Risque de liquidité lié aux modalités de souscription et de rachat					<b>x</b>
Risque de crédit lié à l'investissement en créances notées ou non par les agences de notation					<b>x</b>

Source : données BNP Paribas Asset Management au 31/12/2024. Le prospectus et le DIC prévalent sur les informations mentionnées ci-dessus. Pour une information complète sur les risques, veuillez vous référer au prospectus des fonds.

# DÉFINITION DES RISQUES

## SMALL CAP

Les investissements dans les actions de petite capitalisation sont susceptibles d'afficher une volatilité supérieure à la moyenne en raison d'un haut degré de concentration, d'incertitudes accrues résultant de la moindre quantité d'informations disponibles, de la moindre liquidité ou d'une plus grande sensibilité aux modifications des conditions de marché (conditions sociales, politiques et économiques).

## ACTIONS

Les risques associés aux placements en actions (et instruments apparentés) englobent des fluctuations significatives des cours, des informations négatives relatives à l'émetteur ou au marché et le caractère subordonné des actions par rapport aux obligations émises par la même société. La valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent peuvent tout aussi bien diminuer qu'augmenter et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur mise initiale. Les compartiments investissant en valeurs de croissance peuvent être plus volatils que le marché dans son ensemble et peuvent réagir différemment aux développements économiques, politiques, du marché et spécifiques à l'émetteur.

## CHANGE

Le compartiment comporte des actifs libellés dans des devises différentes de sa devise de référence. Il peut être affecté par toute fluctuation des taux de change entre sa devise de référence et ces autres devises ou par une éventuelle modification en matière de contrôle des taux de change.

## TAUX D'INTÉRÊT

La valeur d'un investissement peut être affectée par les fluctuations des taux d'intérêt. Les taux d'intérêt peuvent être influencés par nombre d'éléments ou d'événements comme les politiques monétaires, le taux d'escompte, l'inflation...

## CRÉDIT

C'est le risque pouvant résulter de la dégradation de signature d'un émetteur d'obligations auquel sont exposés les compartiments et ainsi être susceptible de faire baisser la valeur des investissements. Les compartiments investissant en obligations « High Yield » présentent un risque supérieur à la moyenne en raison soit de la plus grande fluctuation de leur devise soit de la qualité de l'émetteur.

## LIQUIDITÉ

Il y a un risque que des investissements faits par les compartiments deviennent illiquides en raison d'un marché trop restreint (souvent reflété par un spread bid-ask très large ou par de grands mouvements de prix), si leur « notation » se déprécie, ou si la situation économique se détériore.

## RISQUE DE CONTREPARTIE

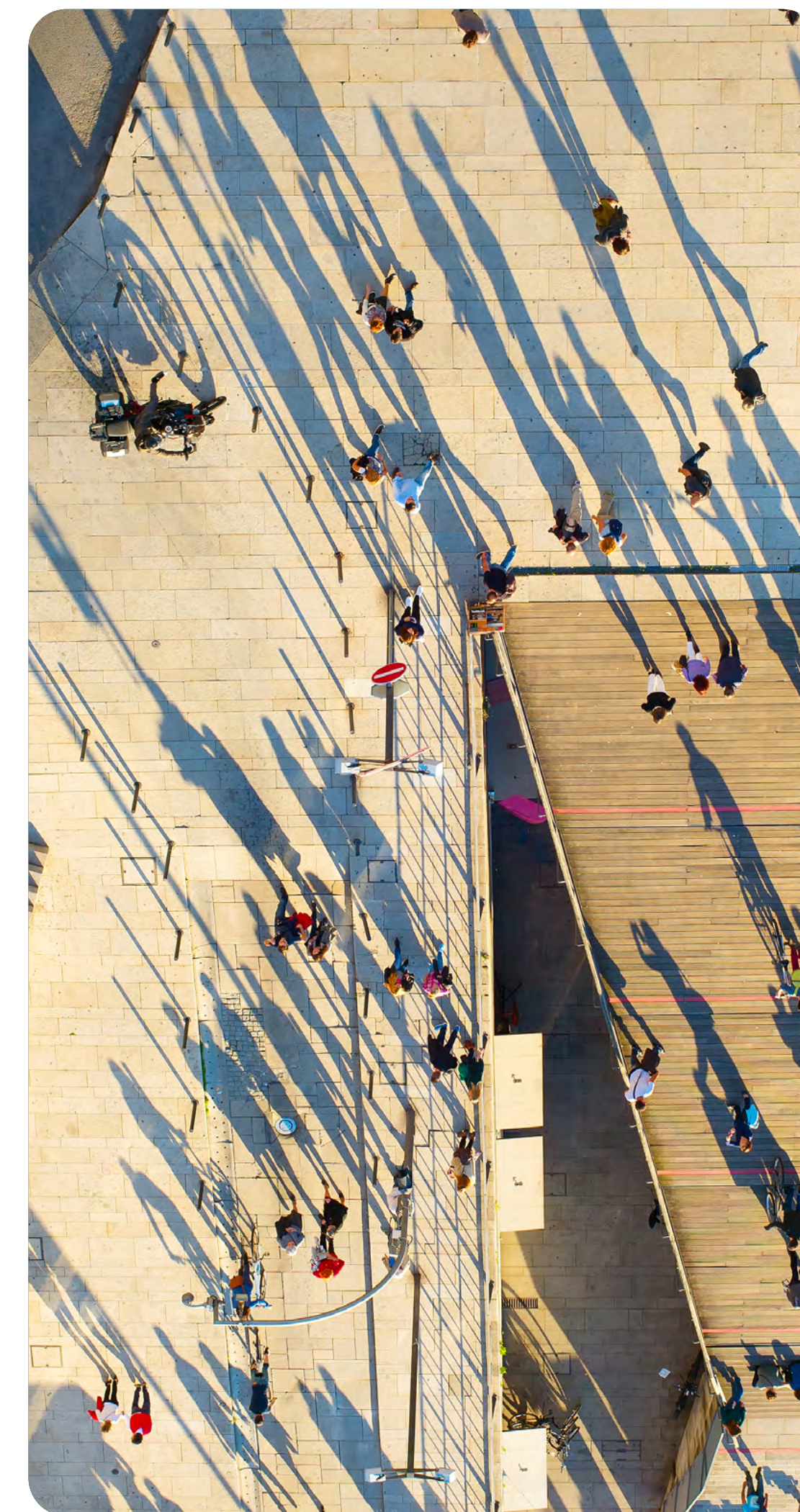
Ce risque est lié à la conclusion de contrats sur instruments financiers à terme dans le cas où une contrepartie avec laquelle un contrat a été conclu ne tiendrait pas ses engagements (par exemple : paiement, remboursement), ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

## ESG

L'absence de définitions et de labels communs ou harmonisés concernant les critères ESG et de durabilité au niveau européen peut entraîner des approches différentes de la part des sociétés de gestion lors de la définition des objectifs ESG. Cela signifie également qu'il peut être difficile de comparer des stratégies intégrant des critères ESG et de durabilité dans la mesure où la sélection et les pondérations appliquées à certains investissements peuvent être basées sur des indicateurs qui peuvent partager le même nom mais ont des significations sous-jacentes différentes. Lors de l'évaluation d'un titre sur la base de critères ESG et de durabilité, la société de gestion peut également utiliser des sources de données fournies par des prestataires de recherche ESG externes. Compte tenu de la nature évolutive de l'ESG, ces sources de données peuvent pour le moment être incomplètes, inexactes ou indisponibles. L'application de normes de conduite responsable des affaires ainsi que de critères ESG et de durabilité dans le processus d'investissement peut conduire à l'exclusion des titres de certains émetteurs. Par conséquent, la performance du FCP peut parfois être meilleure ou moins bonne que la performance d'OPC dont la stratégie est similaire.

## DURABILITÉ

Les risques de durabilité non gérés ou non atténués peuvent avoir un impact sur les rendements des produits financiers. Par exemple, si un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance se produit, cela pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur d'un investissement. La survenance d'un tel événement ou d'une telle situation peut également conduire à un remaniement de la stratégie d'investissement du FCP, y compris l'exclusion des titres de certains émetteurs. Plus précisément, les effets négatifs des risques de durabilité peuvent affecter les émetteurs via une série de mécanismes, notamment : 1) une baisse des revenus; 2) des coûts plus élevés; 3) des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs; 4) un coût du capital plus élevé; et 5) des amendes ou risques réglementaires. En raison de la nature des risques de durabilité et de sujets spécifiques tels que le changement climatique, la probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptible d'augmenter à plus long terme.





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](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 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](http://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/>.



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