

AXA Investment Managers

Investissement Responsable

Guide d'utilisation du rapport d'Impact ESG (*)

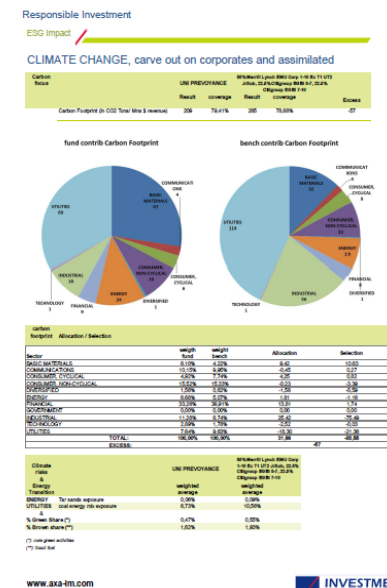
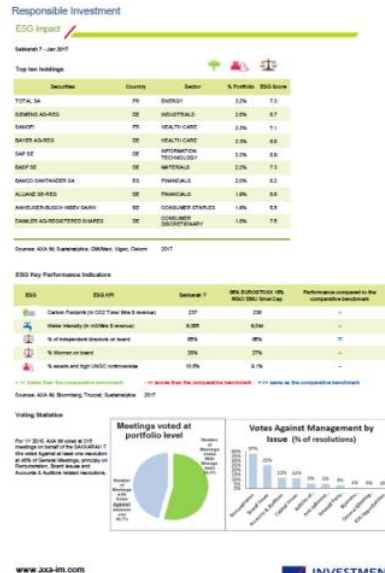
Juillet 2017

(*) Format générique fonds obligations corporate ou actions

Qu'est-ce qu'un rapport d'Impact ESG?

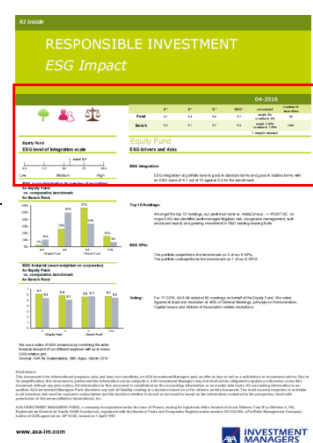
Le **rapport d'Impact ESG** fournit un diagnostic synthétique de la performance ESG des portefeuilles:

- ▶ La performance ESG du portefeuille, de son indice et des principales positions
- ▶ Indicateurs clés de performance pour le portefeuille et son indice
- ▶ Une section dédiée au vote pour les fonds internes
- ▶ Section Changement Climatique



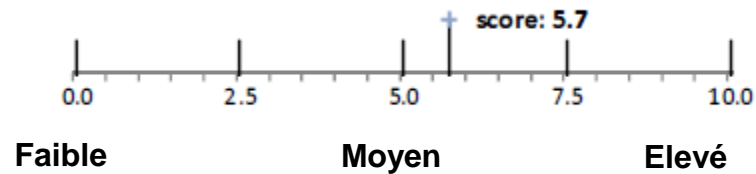
1^{ère} page : Performance ESG du portefeuille

Performance ESG d'un portefeuille basée sur un référentiel de scoring interne



- ▶ La **performance ESG** est présentée comme un score correspondant à la moyenne pondérée des scores ESG de chaque position du portefeuille. Les scores ESG s'étalent de 0 à 10 (10 étant le plus élevé)

Performance ESG du portefeuille



Répartition du score ESG

	E *	S *	G *	ESG *
Fonds	6.1	5.8	5.6	5.7
Indice	5.4	5.1	5.7	5.4

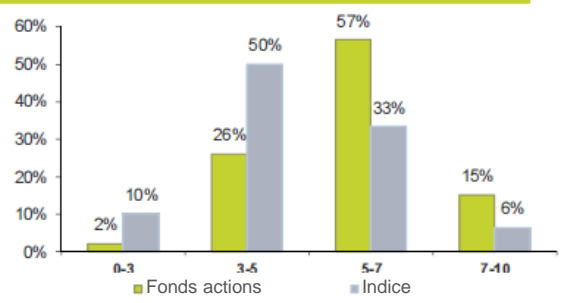
* : poids rebasé sur la portion couverte du portefeuille



1^{ère} page : Performance ESG du portefeuille

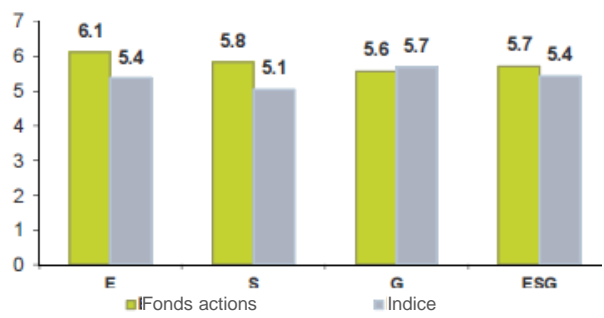
Distribution des scores ESG et empreinte ESG

Distribution du score ESG (en nombre de titres) pour le fonds actions comparé à son indice



► La **distribution du score ESG** en nombre de titres : Ce graphique montre la dispersion du score ESG dans le portefeuille et dans son indice. L'exemple ci-contre met en évidence que 26% du fonds a obtenu un score ESG entre 3-5.

Empreinte ESG pour le fonds actions comparé à son indice



► L'**empreinte ESG** : Ce graphique fournit le score ESG du portefeuille et de son indice sur chaque pilier E, S et G.

2^{ème} page : Performance ESG du portefeuille

Les 10 premières positions

► Le tableau représente les **10 premières positions** du portefeuille et leur score ESG respectif

Titre	Pays	Secteur	% Portefeuille	ESG Score
TOTAL SA	FR	ENERGY	3.2%	7.3
SIEMENS AG-REG	DE	INDUSTRIALS	2.6%	6.7
SANOFI	FR	HEALTH CARE	2.3%	7.1
BAYER AG-REG	DE	HEALTH CARE	2.3%	6.6
SAP SE	DE	INFORMATION TECHNOLOGY	2.2%	6.9
BASF SE	DE	MATERIALS	2.2%	7.3
BANCO SANTANDER SA	ES	FINANCIALS	2.0%	6.2
ALLIANZ SE-REG	DE	FINANCIALS	1.9%	6.6
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE	CONSUMER STAPLES	1.9%	5.5
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE	CONSUMER DISCRETIONARY	1.8%	7.5

10 premières positions



Titres	Pays	Secteur	% Portefeuille	ESG Score
TOTAL SA	FR	ENERGY	3.2%	7.3
SIEMENS AG-REG	DE	INDUSTRIALS	2.6%	6.7
SANOFI	FR	HEALTH CARE	2.3%	7.1
BAYER AG-REG	DE	HEALTH CARE	2.3%	6.6
SAP SE	DE	INFORMATION TECHNOLOGY	2.2%	6.9
BASF SE	DE	MATERIALS	2.2%	7.3
BANCO SANTANDER SA	ES	FINANCIALS	2.0%	6.2
ALLIANZ SE-REG	DE	FINANCIALS	1.9%	6.6
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE	CONSUMER STAPLES	1.9%	5.5
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE	CONSUMER DISCRETIONARY	1.8%	7.5

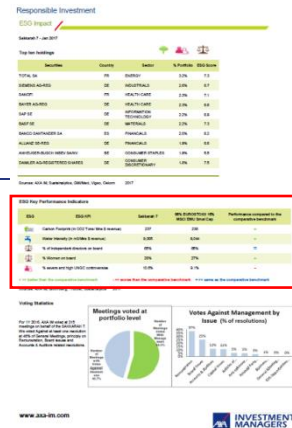


2ème page : Indicateurs Clés de performance ESG

Tableau des KPIs ESG

Un **indicateur clé de performance ESG Corporate (*) (ESG KPI)** est une valeur mesurable permettant d'illustrer de manière tangible en quoi l'entreprise a généré de l'impact et a atteint l'objectif de performance ESG correspondant.

Les **indicateurs clés de performance ESG Corporate** se concentrent sur 5 principales mesures ESG pour le portefeuille et son indice.



ESG KPI

ESG	ESG KPI	AXA Framlington US Select Growth Fund	S&P 500	Performance comparée à l'indice
	Empreinte Carbone (en tonnes de CO2/Mn \$ de revenus)	138	237	+
	Intensité hydrique (en m3/Mn \$ de revenus)	824	17 392	+
	% de Membres Indépendants siégeant au Conseil d'Administration	1%	82%	-
	% de Femmes au Conseil d'Administration	22%	23%	-
	% de Capital Humain: problèmes liés au comportement en entreprise	0%	3.8%	+

+ >> Performance supérieure à l'indice - >> Performance inférieure à l'indice = >> Performance similaire à l'indice

Sources: AXA IM, Bloomberg, Trucost, Sustainalytics 2017

- +** Le portefeuille a une performance **supérieure** à son indice
- =** Le portefeuille a une performance **similaire** à son indice
- Le portefeuille a une performance **inférieure** à son indice

(*) Pour des portefeuilles diversifiés, des KPIs ESG spécifiques aux pays sont proposés (GINI index, Corruption Index, Ease of Doing Business, CO2/PIB)

2^{ème} page : Indicateurs Clés de performance ESG

Indicateurs clés de performance ESG (Corporates) : définitions

Responsible Investment
ESG Impact

Tableau 1 - Juin 2017

Top 10 Holdings	Industrie	Quotient	Score	% Portfolio	ESG Score
ALBERT HEIJNDERS	DE	INDUSTRIALS	2.04	1.7	1.7
ASAP	FR	HEALTH CARE	2.04	1.1	1.1
BOUYGUE	FR	INDUSTRIALS	2.04	0.1	0.1
CAF	FR	CONSUMER GOODS	2.04	0.1	0.1
CAF	FR	CONSUMER GOODS	2.04	0.1	0.1
CAF	FR	CONSUMER GOODS	2.04	0.1	0.1
CAF	FR	CONSUMER GOODS	2.04	0.1	0.1
CAF	FR	CONSUMER GOODS	2.04	0.1	0.1
CAF	FR	CONSUMER GOODS	2.04	0.1	0.1
CAF	FR	CONSUMER GOODS	2.04	0.1	0.1

Source: AXA IM Sustainability, Sustain, Open, June 2017

ESG Key Performance Indicators

ESG	ESG Score	ESG Risk Rating	ESG Risk Rating	Performance compared to the benchmark
Carbon Footprint (2017 Year-End)	107	107	107	-
Water Intensity (2017 Year-End)	107	107	107	-
% of Revenue from Fossil Fuels	107	107	107	-
% of Revenue from Fossil Fuels	107	107	107	-
% of Revenue from Fossil Fuels	107	107	107	-

Voting Metrics

Meetings voted at portfolio level

Votes Against Management by Issue (% of resolutions)

www.axa-im.com

INVESTMENT MANAGERS



Empreinte Carbone

La quantité de dioxyde de carbone libérée dans l'atmosphère comme résultat de l'activité d'une organisation particulière. La quantité est exprimée en tonnes de CO2 par millions de dollars de revenus (Source : Trucost). L'empreinte carbone est calculée selon l'émission carbone de chaque entreprise (scope 1 et 2) et selon leur chiffre d'affaires.

$$\sum_i \left(\frac{\text{émissions de carbone } i}{\text{revenus } i} \right) \times \left(\frac{\text{exposition } i}{\text{exposition par classes d'actifs}} \right)$$

Intensité Hydrique

Consommation d'eau potable dans le processus de production en m3 par millions \$ de revenus (Source : Trucost).



% de Membres Indépendants siégeant au Conseil d'Administration

% de Femmes au Conseil d'Administration

Structure du Conseil d'Administration (Source : MSCI)

% de Capital Humain : problèmes liés au comportement en entreprise

% d'entreprises faisant face à de solides allégations et amendes en ce qui concerne les conventions internationales de travail (Source : Sustainalytics)



2^{ème} page : Section de votes (Fonds Actions ou Diversifiés)

Détail des votes en Assemblée Générale Mixte (AGM), taux d'opposition et rationnel



Activité de votes et taux d'opposition en AGM au niveau du portefeuille

- ✓ Participation aux AGM
- ✓ Taux d'opposition à au moins une résolution en AGM
- ✓ Répartition des votes contre par rationnels / motifs

Responsible Investment

ESG Impact

Impact 7 - 2023

The top Holdings

Securities	Country	Sector	% Portfolio	ESG Score
TOTAL SA	FR	INDUSTRIAL	2.7%	7.7
ENERGIE-MIDWEST	US	ENERGY	2.0%	6.7
ASACFI	FR	HEALTH CARE	1.7%	7.1
BIOMERIEUX	FR	HEALTH CARE	1.6%	6.6
SAF SA	FR	CONSUMER	1.2%	7.4
BOFFA	FR	INDUSTRIAL	1.2%	7.1
BIOMERIEUX SA	FR	HEALTH CARE	1.0%	6.5
ALCANTARA SAS	FR	INDUSTRIAL	1.0%	6.5
ALCANTARA SA	FR	INDUSTRIAL	1.0%	6.5
BIOMERIEUX SAS	FR	HEALTH CARE	1.0%	6.5

Impact 100 - 2023

ESG Key Performance Indicators

ESG	Category	Weighted %	ESG Score	Performance compared to the benchmark
CO2	Carbon Footprint (100 Tons CO2e/Share)	10%	100	-
ENV	Water Intensity (100 Tons Water/Share)	10%	100	-
ENV	% of Fossil Fuel Reserves in assets	10%	100	-
ENV	% of Nuclear Assets	10%	100	-
ENV	% of Green and High Impact Investments	10%	100	-

Impact 100 & Strategy Score Card

Voting Metrics

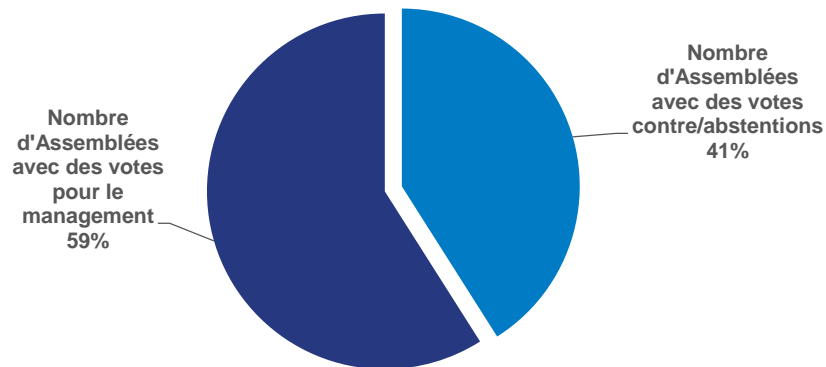
Meetings voted at portfolio level

Votes Against Management by Issue (% of resolutions)

www.axa-im.com

INVESTMENT MANAGERS

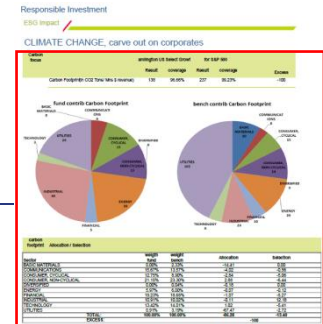
Votes en AGM au niveau du portefeuille



12 rationnels d'opposition en AGM

Catégories

Comptes et Auditeurs	Versement du dividende
Dispositions anti-OPA	Opportunités et Risques ESG
Status	Formalités d'Assemblée Générale
Problèmes liés au conseil de gestion	Opérations entre apparentés
Business Reorganisation / Fusion&Acquisition	Rémunération
Problèmes liés au capital	Autre



3^{ème} page : Section Climat

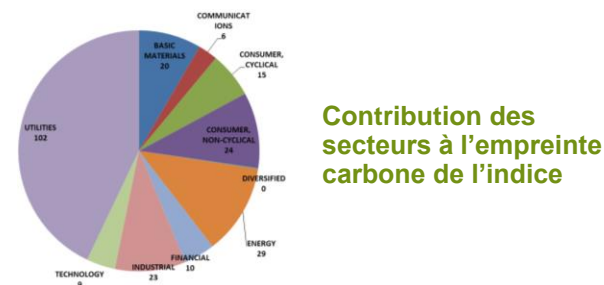
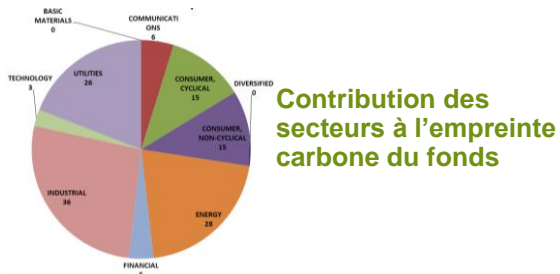
Focus Carbone

Le Focus sur le Carbone se décompose en trois sections :

- ▶ Un résumé global de l’empreinte carbone du fonds et de son indice avec le pourcentage de couverture

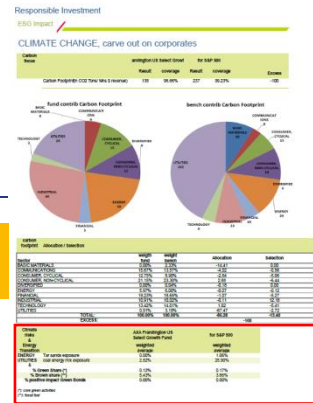
Focus sur le carbone	Fonds		Indice		Excès
	Resultat	couverture	Resultat	couverture	
Empreinte Carbone (en CO2 Tonnes/ Mns \$ revenus)	138	96,66%	237	99,23%	-100

- ▶ La contribution de chaque secteur d’activité à l’empreinte carbone du fonds et à celle de l’indice



- ▶ Tableau de l’attribution de l’excès d’intensité de carbone par secteur

Empreinte Carbone	Allocation / Sélection			
Secteur	Poids fonds	Poids indice	Allocation	Sélection
SECTEUR 1	0,00%	2,33%	-14,41	0,00
SECTEUR 2	15,67%	13,57%	-4,02	-0,56
SECTEUR 3	12,75%	8,90%	-2,84	-5,06
SECTEUR 4	21,15%	23,30%	2,88	-6,44
SECTEUR 5	0,00%	0,04%	-0,18	0,00
SECTEUR 6	5,97%	6,00%	-0,07	-0,12
SECTEUR 7	19,23%	18,65%	-1,07	-5,27
SECTEUR 8	10,91%	10,02%	-0,11	12,18
SECTEUR 9	13,42%	14,01%	1,02	-5,41
SECTEUR 10	0,91%	3,19%	-67,47	-2,72
TOTAL:	100,00%	100,00%	-86,28	-13,40
EXCES:				-100



3ème page : Section Climat

Risques climatiques et transition énergétique

RISQUES CLIMATIQUES



Part "brune": Exposition des revenus aux Energies Fossiles suivantes:

- Exposition des revenus aux sables bitumineux
- Exposition des revenus à la production de charbon
- Exposition des revenus à l'extraction de charbon



Mix énergétique: Production énergétique - mix-énergétique exposé aux Energies Fossiles ou/et au charbon

TRANSITION ENERGETIQUE



Part "verte": Le label TEEC du gouvernement français (Transition Energétique et Economique pour le Climat) fournit différents types d'activités qui peuvent être catégorisées comme "vertes". Cette classification se base sur les catégories de l'initiative Climate Bond ou ont été déterminées les types d'activités qui ont un impact positif sur l'environnement et sur le changement climatique.

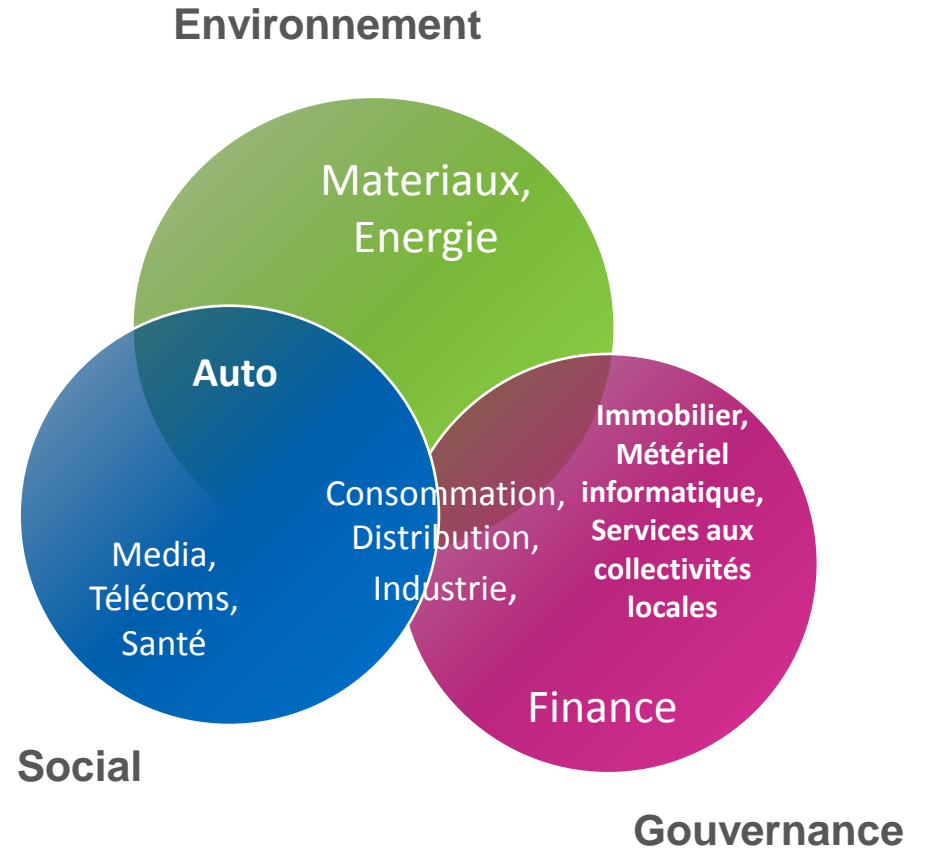


% Green Bond (pour les portefeuilles fixed income)

(Sources : Trucost, AXA IM)

Annexes

ESG Référentiel Entreprises



Annexes

Une méthodologie de scoring en trois phases

- ▶ **Phase 1** : Sélection de données de fournisseurs externes pour alimenter notre modèle ESG

FOURNISSEURS	FORCES
MSCI	<ul style="list-style-type: none">▪ Approche risques et opportunités▪ Approche basée sur des dimensions clés par secteur (les plus matérielles)▪ Forte expertise sur les sujets de gouvernance
Sustainalytics	<ul style="list-style-type: none">▪ Grande expertise sur le monitoring des controverses
Vigeo	<ul style="list-style-type: none">▪ Forte granularité des données notamment sur les dimensions sociales

- ▶ **Phase 2** : Dans notre modèle, le poids des critères ESG est spécifique au secteur
- ▶ **Phase 3** : Promouvoir les bonnes pratiques (ajustement des scores par peer groups secteur-région)

Informations importantes

Avertissement

Ce document promotionnel est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni une proposition, ni un conseil ou une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage. Il a été établi sur la base d'informations, projections, estimations, anticipations et hypothèses qui comportent une part de jugement subjectif. Compte tenu du caractère subjectif des analyses et jugements précités, il convient de souligner que les informations, projections, estimations, anticipations, hypothèses et/ou opinions éventuelles ne sont pas nécessairement utilisées ou suivies par les équipes de gestion d'AXA IM ou de leurs affiliés qui agissent en fonction de leurs propres convictions et dans le respect de l'indépendance des fonctions au sein de la société. Notamment, ces données n'ont pas toutes été auditées par le Commissaire aux comptes.

L'investisseur potentiel ne doit en aucun cas baser sa prise de décision d'investissement sur ce document car il est incomplet et il ne contient pas les informations suffisantes pour une prise de décision adéquate. Notamment ces données comptables n'ont pas toutes été auditées par le Commissaire aux comptes. Toute proposition de souscription doit être faite en accord avec le dernier prospectus en vigueur du fonds. Celui-ci contient les informations essentielles qui ne sont pas présentes dans ce document et auxquelles doit se référer tout acheteur potentiel lors de sa prise de décision. Ces dernières remplacent, modifient et complètent ce document dans son intégralité. Préalablement à toute souscription, l'investisseur devra prendre connaissance du prospectus. Toute décision d'investissement devra être prise de manière discrétionnaire par l'investisseur sur la base des informations et des données contenues dans le dernier prospectus en vigueur du Fonds concerné à l'exclusion des informations contenues dans ce document.

Lors de sa prise de décision d'investissement, il est recommandé à l'investisseur d'avoir recours à des conseillers financiers, comptables, fiscaux et légaux qui lui fourniront leur propre évaluation des risques, performances ou tout autre conseil. AXA Investment Managers n'offre pas aux investisseurs de tels conseils financiers, fiscaux, légaux ou autres. Le dernier prospectus en vigueur sera remis aux souscripteurs, sur simple demande, préalablement à toute souscription et mis à disposition du public par AXA Investment Managers Paris. Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances du Fonds sont calculées nettes de frais de gestion, dividendes réinvestis. Dans le cas où la devise de référence de l'investisseur est différente de la devise de référence du Fonds, les gains peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations du taux de change.

AXA Funds Management, Société anonyme au capital de 423.301,70 Euros, domiciliée au 49, Avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg est une société de gestion de droit Luxembourgeois agréée par la CSSF, enregistrée au registre du commerce sous la référence RC Luxembourg B 32 223RC.

Rédacteur : AXA Investment Managers Paris.

AXA Investment Managers Paris – Tour Majunga – La Défense 9 – 6, place de la Pyramide – 92800 Puteaux. Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément AMF N° GP 92-08 en date du 7 avril 1992 S.A au capital de 1 384 380 euros immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 353 534 506.