

INVESTISSEMENT
RESPONSABLE



Loi de transition énergétique

Vos enjeux, notre approche

Décret d'application 2015-1850 du 29/12/2015

Juillet 2017

Les informations contenues dans ce document peuvent être liées à l'interprétation faite par AXA IM Paris de la LOI n° 2015-992 du 17 août 2015 relative à la transition énergétique pour la croissance verte et de son décret d'application 2015-1850 du 29 décembre 2015. Elles peuvent être subjectives et partielles et ne constituent pas un avis juridique sur la conformité avec cette loi.

A nighttime photograph of the Eiffel Tower in Paris, France. The tower is illuminated and its reflection is visible in the water of the Seine River. In the foreground, there are trees and streetlights along a promenade, also reflected in the water. A blue semi-transparent box is overlaid on the left side of the image, containing white text.

Contexte: 2015 un tournant pour l'Investissement Responsable

Une loi ambitieuse issue d'un contexte international porteur

Décembre
2015



La COP 21 envoie un signal politique très fort au niveau international

La France donne un signal fort en matière de régulation
Le gouvernement français associe le secteur financier

Décembre
2015



Décret d'application de la loi sur la transition énergétique

Suite à la loi votée en août 2015, le décret précise les conditions et critères d'application pour tous les acteurs concernés

Juin
2017



Mise en conformité des acteurs

Expliquer la prise en compte des critères ESG dans les décisions d'investissement
Zoom sur les moyens mis en œuvre pour contribuer à la transition vers une économie bas-carbone

Un décret précisant les enjeux pour les investisseurs

2 VOLETS



VOLET 1 Critères ESG

requiert la publication annuelle des éléments démontrant les modalités **d'intégration des critères ESG*** dans la politique d'investissement des acteurs concernés



VOLET 2 Changement climatique

requiert la publication annuelle des moyens mis en œuvre par les acteurs concernés pour contribuer à la **transition vers une économie bas-carbone**

PRINCIPES



EXPLIQUER
la démarche



MESURER
l'exposition
aux risques





















AGIR
sur la politique
d'investissement

* Critères pris en compte relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et gouvernementaux.

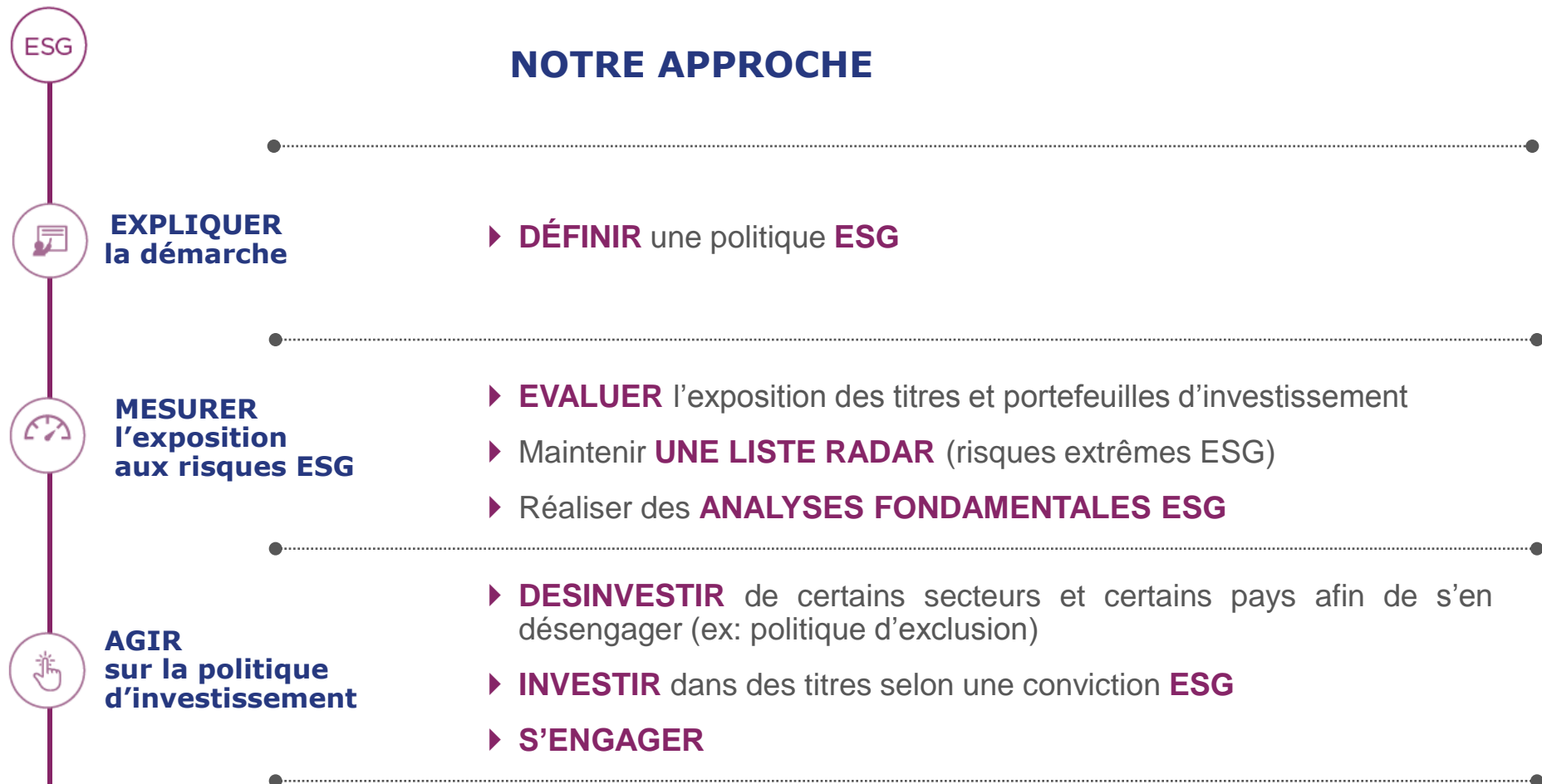
Un large spectre d'acteurs concernés

- ▶ Assurances, mutuelles, instituts de prévoyance, la CDC, l'Ircantec
- ▶ Sociétés de gestion de portefeuille
- ▶ Etablissements publics gérant le régime public de retraite additionnel obligatoire
- ▶ Caisses nationales de retraites des agents des collectivités locales

Volet 1 Critères ESG			Volet 2 Changement climatique		
	< 500 millions €	> 500 millions €		< 500 millions €	> 500 millions €
 EXPLIQUER la démarche			 EXPLIQUER la démarche		
 MESURER l'exposition aux risques ESG			 MESURER l'exposition aux risques dus aux changements climatiques		
 AGIR sur la politique d'investissement			 AGIR sur la politique d'investissement		

Source : AXA IM au 30/06/2017.

Intégrer les critères ESG dans vos portefeuilles (volet 1)



A titre d'illustration uniquement.

Contribuer à la transition vers une économie bas-carbone (volet 2)



NOTRE APPROCHE



EXPLIQUER la démarche

- ▶ **DÉFINIR** une politique de transition vers une économie bas-carbone



MESURER l'exposition aux risques ESG


- ▶ **MESURER L'INTENSITÉ CARBONE** des portefeuilles d'investissement
- ▶ Etablir la **CARTE DES GRANDS RISQUES** dus aux changements climatiques



AGIR sur la politique d'investissement

- ▶ **DESINVESTIR** des principaux secteurs "pollueurs"
- ▶ **INVESTIR** dans des stratégies de financement d'une économie bas carbone, comme les obligations vertes
- ▶ **S'ENGAGER**
- ▶ **SURVEILLER**

A titre d'illustration uniquement.

A nighttime photograph of the Eiffel Tower in Paris, France. The tower is illuminated and its reflection is visible in the water of the Seine River. In the foreground, there are trees and streetlights along a promenade, also reflected in the water. A blue rectangular box is overlaid on the left side of the image, containing white text.

Notre offre de fonds et solutions
pour faire face à ces nouveaux
enjeux

L'ESG et vous



Notre expérience ESG en quelques chiffres

20 ans

d'expérience dans l'ESG



€ 437 mds

d'encours intégrant des critères **ESG**

Une **équipe dédiée** de **15** professionnels
Analystes fondamentaux et quantitatifs avec
des expertises variées et complémentaires



100% de nos gérants
équipés du RI Search

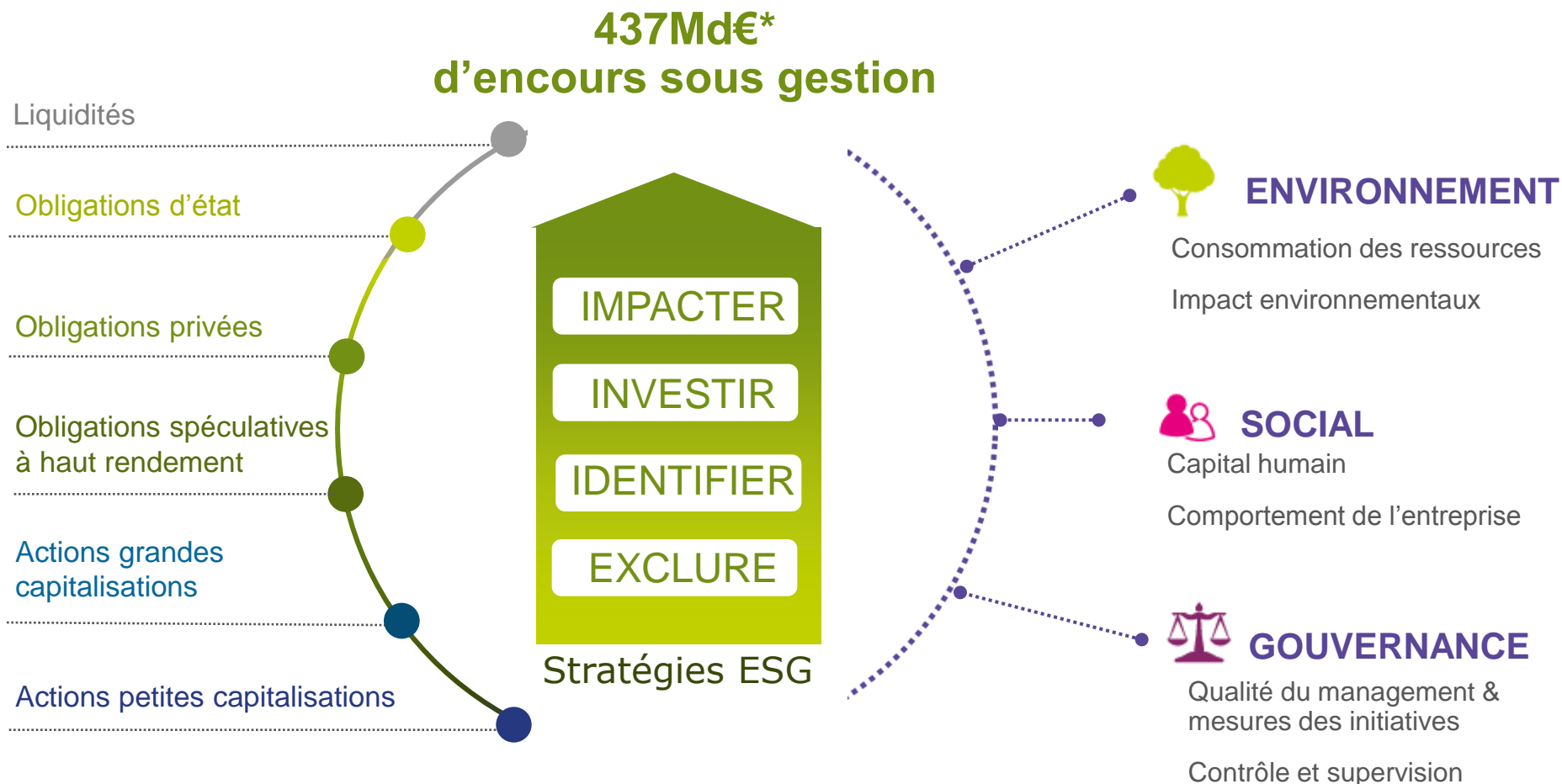
10 ans ans d'expérience
sur l'analyse et le reporting ESG,
incluant le changement climatique



RI SEARCH[©], notre outil propriétaire ESG*
nous permettant d'intégrer notre recherche
fondamentale et quantitative dans nos décisions
d'investissement

Source : AXA IM au 31/03/2017. Chiffres non audités

Une gamme complète de stratégies ESG



* Encours ESG actions et obligations incluant les actifs gérés pour le compte du groupe AXA à fin juin 2017.

Des solutions d'investissement adaptées selon les besoins



Un accès direct et simple à des investissements en ligne avec le décret








GAMME DE FONDS OUVERTS ESG

- ▶ Large spectre de classes d'actifs
- ▶ Accès à des gestions thématiques sur le capital humain et les obligations vertes
- ▶ Accès clé en main à toute l'offre de services ESG d'AXA IM (reporting, scoring, engagement)

Nous pouvons également vous accompagner dans la mise en place de solutions dédiées intégrant les critères ESG ou plus particulièrement contribuant à la transition énergétique.

Gamme de fonds ouverts intégrant les critères ESG

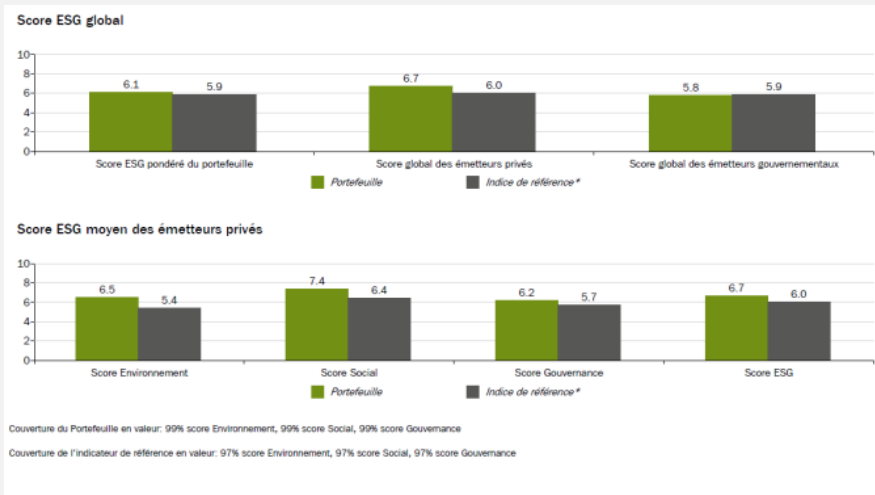
Accès à un large spectre de classes d'actifs et des gestions thématiques

	AXA Trésor Court Terme	Label Euro Obligations	AXA World Funds Planet Bonds	Label Europe Actions*	AXA World Funds Framlington Human Capital	Global SmartBeta Equity ESG	AXA World Funds MiX'In Perspectives
Catégorie	Monétaire	Obligations Aggregate	Obligations Aggregate	Actions	Actions petite capitalisations	Actions	Actions
Zone géo	OCDE	OCDE	Global	OCDE	Europe	OCDE	OCDE
Encours	€530	€367	€84	€180	€446	€33	€10,2
Lancement	1995	2002	2015	2002	2007	2016	2017
SRRI	1/7	3/7	3/7	6/7	6/7	5/7	6/7
Reporting ESG							
Thématique			Financement projets environnementaux		Capital humain		Diversité des sexes

Reporting mensuel ESG et transition énergétique






REPORTING ESG STANDARD MENSUEL*

Mesure de l'exposition aux risques ESG



REPORTING ESG AD HOC*

Mesure des indicateurs clés de performance ESG et spécifiques dus au changement climatique

ESG	ESG KPI	AXA WF Framlington Human Capital**
	Empreinte carbone (en CO2 Tonnes/ Mns \$ de revenus)	177
	Intensité hydrique (en m3/Mns \$ de revenus)	5 989
	% de membres indépendants siégeant au conseil d'administration	60%
	% de femmes siégeant au conseil d'administration	29%
	% de capital humain, problèmes liés au comportement en entreprise	0%

A titre d'illustration seulement

* Sources AXA IM, Bloomberg, Trucost, Sustainalytics 2016. En fonction de la stratégie d'investissement de l'OPCVM ces données peuvent être différentes de celles mentionnées dans le prospectus. Elles ne constituent pas un engagement contractuel de la société de gestion, peuvent être subjectives, et sont susceptibles d'évoluer sans préavis dans les limites du prospectus.

** La note ESG n'est pas représentative de l'ensemble des risques d'un portefeuille.

AXA World Funds Planet Bonds

Zoom sur le fonds

OBLIGATIONS - GLOBAL

ESG



Impact environnemental positif

- ▶ Le fonds investi dans des obligations vertes et dans des émetteurs qui contribuent à financer la transition énergétique
- ▶ Les obligations vertes financent de manière transparente des projets environnementaux. Les équipes de gestion et d'Investissement Responsable suivent les retombées de ces projets à travers des indicateurs de performances clés comme les émissions de CO2 et la production MhW*
- ▶ A travers notre politique d'engagement l'équipe agit sur les émetteurs pour améliorer l'impact ESG & la transparence des opérations



Une recherche de rendement à travers un portefeuille diversifié orienté vers le financement de l'économie bas-carbone

- ▶ Un double objectif, financier et environnemental
- ▶ Une sélection rigoureuse à la fois sur les obligations vertes et sur les émetteurs ayant un impact positif sur l'environnement
- ▶ Diversification en terme de secteurs, émetteurs, géographies et notations, pilotée de manière active en fonction de nos vues de marché
- ▶ Recherche de rendement additionnel à travers la sélection d'émetteurs de dette spéculative à haut rendement s'inscrivant dans une démarche de transition énergétique



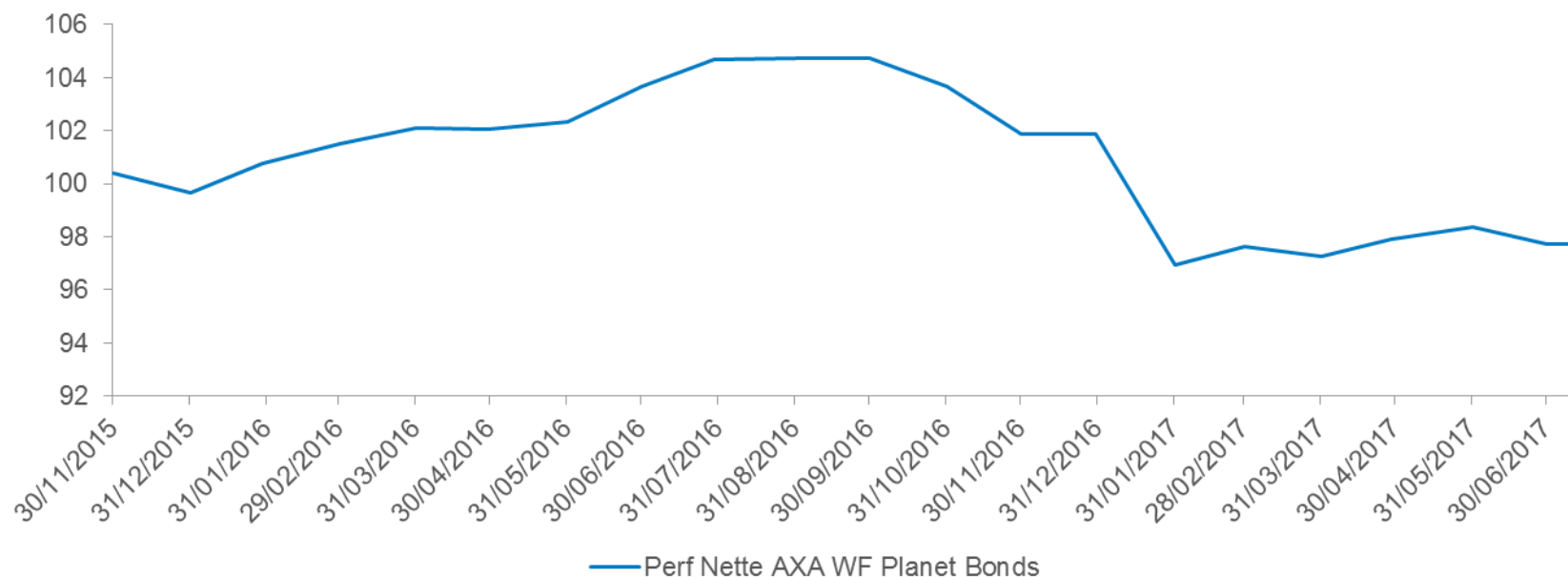
Expérience de longue date sur l'obligataire et l'ESG

- ▶ La gestion du fonds s'appuie sur une équipe de 6 gérants et analystes dédiés soutenue par nos équipes d'Investissement Responsable
- ▶ Une longue expérience en intégration de critère ESG dans la gestion obligataire avec une première stratégie obligataire RI lancée en 2002
- ▶ Le fonds bénéficie de l'expertise de gestion obligataire d'AXA Investment Manager construite sur de nombreux cycles de marché

Source : AXA IM au 29/02/2016. * Manufacturing Hazardous Waste

AXA World Funds Planet Bonds I EUR

► Performance depuis la création du fonds, nette de frais



Performance AXA World Funds Planet Bonds, EUR (%)	2016	YTD	Depuis création
Performance nette, Part I	1,87	0,16	1,67
Volatilité du fonds	2,39	2,15	2,32

AXA World Funds – Planet Bonds

Information légales

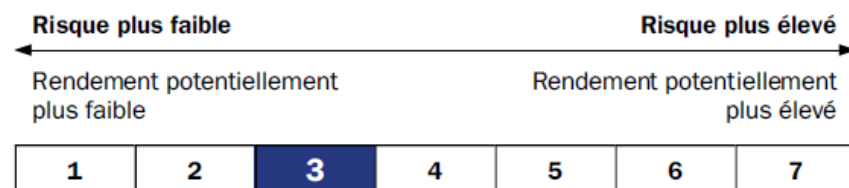
Un compartiment de AXA World Funds SICAV

Classe d'actions : AXA World Funds - Planet Bonds I Capitalisation EUR (ISIN : LU1280196426)

Ce compartiment est géré par AXA Funds Management S.A., filiale de AXA IM Groupe

La Classe d'actions I Capitalisation EUR (LU1280196426) représente la Classe d'actions I Distribution EUR (LU1300811699).

Profil de risque et de rendement



La catégorie de risque est calculée sur la base des performances historiques et ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du futur profil de risque du Compartiment.

La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer avec le temps.

La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'absence de risque.

Pourquoi le Compartiment est-il dans cette catégorie ?

Le Compartiment n'est pas garanti en capital. Le Compartiment investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes.

Risques additionnels

Risque de crédit : risque que les émetteurs de titres de créance détenus par le Compartiment ne s'acquittent pas de leurs obligations ou voient leur note de crédit abaissée, ce qui entraînerait une baisse de la Valeur liquidative.

Risque de contrepartie : risque de faillite, d'insolvabilité ou de défaillance d'une contrepartie du Compartiment, pouvant entraîner un défaut de paiement ou de livraison.

Impact des techniques telles que les produits dérivés : certaines stratégies de gestion comportent des risques spécifiques, tels que le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque de contrepartie, le risque légal, le risque de valorisation, le risque opérationnel et les risques liés aux actifs sous-jacents.

L'utilisation de telles stratégies peut également induire un effet de levier, qui peut accroître l'effet des mouvements du marché sur le Compartiment et engendrer un risque de pertes importantes.

Source: AXA IM & Key Investor Information Document (KIID). Veuillez consulter le Prospectus pour plus de détails.

Label Euro Obligations

Zoom sur le fonds

OBLIGATIONS - GLOBAL

ESG



L'intégration ESG au niveau des décisions d'investissement

- ▶ Définition de l'univers éligible en s'appuyant sur les critères ESG via une stratégie « Best in class »
- ▶ Possibilité d'investir dans des obligations vertes
- ▶ Intégration des critères ESG à toutes les étapes du processus d'investissement
- ▶ Mesure d'empreinte ESG via des indicateurs clés de performance ESG
- ▶ A travers **notre politique d'engagement** l'équipe agit sur les émetteurs pour améliorer l'impact ESG



Une recherche de rendement à travers un portefeuille diversifié

- ▶ Une allocation dynamique entre la dette souveraine et la dette privée
- ▶ Diversification en terme de secteurs, émetteurs, géographies et notations, pilotée de manière active en fonction de nos vues de marché
- ▶ Sélection rigoureuse appuyée sur notre processus de recherche crédit
- ▶ Recherche de rendement additionnel à travers la sélection d'émetteurs de dette spéculative à haut rendement



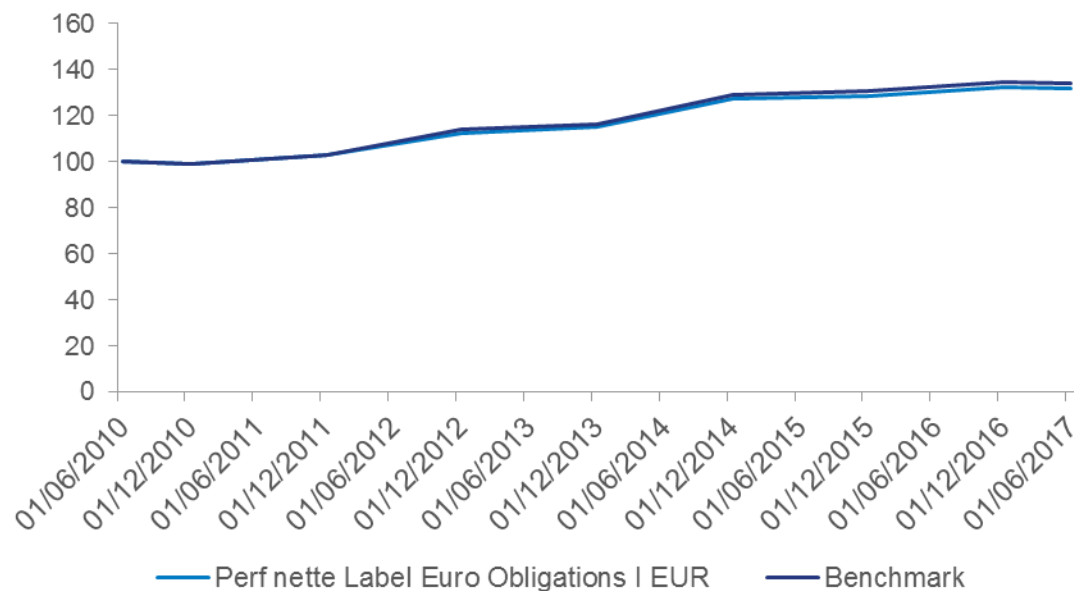
Expérience de longue date sur l'obligataire et l'ESG

- ▶ Etroite collaboration entre les équipes de gestion et nos 10 professionnels dédiés à l'Investissement Responsable
- ▶ Première stratégie obligataire intégrant un filtre RI lancée en 2002
- ▶ Le fonds bénéficie de l'expertise de gestion obligataire d'AXA Investment manager construite sur de nombreux cycles de marché
- ▶ 130 experts et €460 md d'AuM en gestion Obligataire

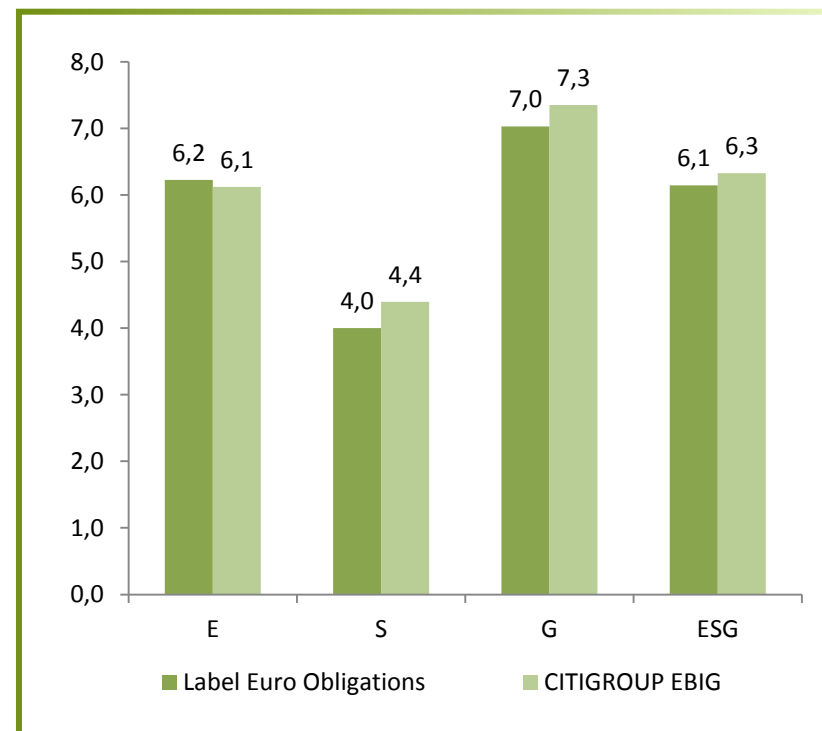
Source : AXA IM au 29/02/2016.

Label Euro Obligations I EUR

► Performance du fonds depuis le 01/06/2010



► Score ESG du fonds



Performance Label Euro Obligations, EUR (%)	YTD	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Performance nette, Part I	-0,25	3,05	0,61	10,69	2,39	9,42	3,70
Benchmark	-0,64	3,26	1,06	11,16	2,12	10,74	3,54
Performance relative	-0,89	-0,21	-0,45	-0,47	0,27	-1,32	0,16

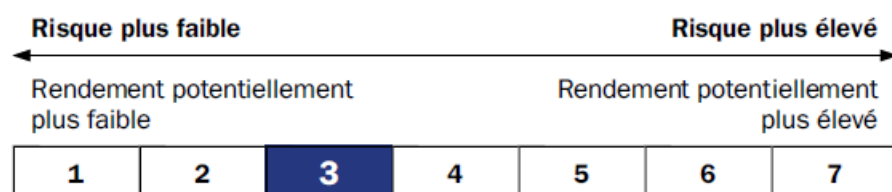
Label Euro Obligations

Information légales

Classe de parts : I Capitalisation et/ou Distribution EUR (ISIN : FR0010915173)

Cet OPCVM est géré par AXA IM Paris, filiale du Groupe AXA IM

Profil de risque et de rendement



Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Pourquoi l'OPCVM est-il dans cette catégorie?

L'OPCVM n'est pas garanti en capital. Il est investi sur des marchés et/ou utilise des techniques ou instruments, soumis à des variations à la hausse comme à la baisse pouvant engendrer des gains ou des pertes.

L'indicateur de risque de l'OPCVM est représentatif de son exposition aux marchés obligataires libellés en Euro.

Risques importants non pris en compte par l'indicateur de risque

Risque de crédit: Risque que les émetteurs des instruments de dette détenus par l'OPCVM puissent faire défaut ou voir leur qualité de crédit se dégrader, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque de contrepartie: Risque d'insolvabilité ou de défaillance d'une contrepartie de l'OPCVM, pouvant conduire à un défaut de paiement ou de livraison.

Impact de certaines techniques de gestion telles que la gestion de dérivés: Certaines techniques de gestion comportent des risques spécifiques tels que risques de liquidité, de crédit, de contrepartie, risques liés aux sous-jacents, risques juridiques, de valorisation et opérationnels.

Le recours à ces techniques peut également entraîner/impliquer un levier ayant pour conséquence une amplification des mouvements de marché sur l'OPCVM et pouvant engendrer des risques de pertes importantes.

Source: AXA IM & Key Investor Information Document (KIID). Veuillez consulter le Prospectus pour plus de détails.

AXA World Funds Framlington Human Capital

Les atouts du fonds

PETITES CAPITALISATIONS - EUROPE

ESG

Le capital humain au cœur de la démarche

- ▶ Le fonds investi dans des PME en Europe ayant un capital humain bien géré
- ▶ L'analyse porte sur le suivi de la qualité des conditions de travail, la gestion de carrière, les formations et l'évolution des recrutements
- ▶ Un capital humain bien géré doit en principe conduire à un niveau plus élevé de rétention, innovation, fidélisation clientèle et productivité – c'est particulièrement crucial pour la croissance de long terme et le succès des PME
- ▶ A travers **notre politique d'engagement** l'équipe maintient un dialogue constant avec les entreprises investies et particulièrement les équipes de ressources humaines pour s'assurer du pilotage de leur gestion du capital humain



Un processus de sélection rigoureux visant des performances de long terme

- ▶ Une gestion de conviction centrée sur la sélection d'entreprises de petites capitalisations avec un fort potentiel de croissance durable selon notre analyse
- ▶ Sélection de sociétés que nous jugeons de qualité et dont la croissance est supérieure à la moyenne et qui génèrent des flux de trésorerie élevés
- ▶ Sur le long terme les petites capitalisations ont tendance à surperformer les grandes capitalisations
- ▶ Les petites entreprises semblent plus agiles pour tirer profit des changements de régulations ou des technologies de rupture
- ▶ Un portefeuille concentré avec une période de détention des titres comprise entre 3 et 5 ans



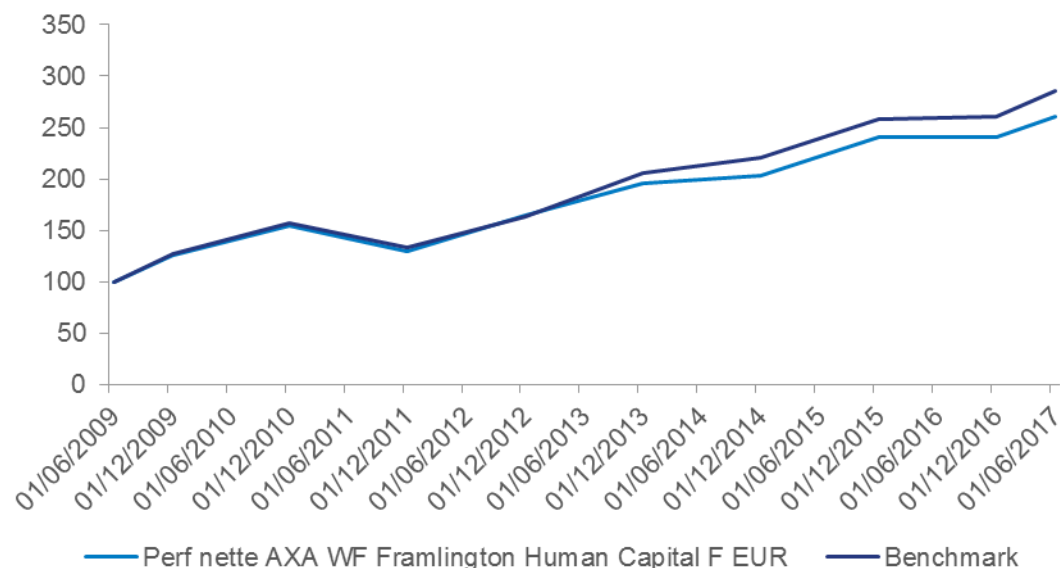
Expérience de longue date des actions ESG

- ▶ 25 ans d'expérience dans la gestion de portefeuille de petites capitalisation en Europe
- ▶ Le premier fonds small cap du marché centré sur le capital humain
- ▶ Capacité unique de sélectionner, quantifier et interpréter les données sociales et des ressources humaines

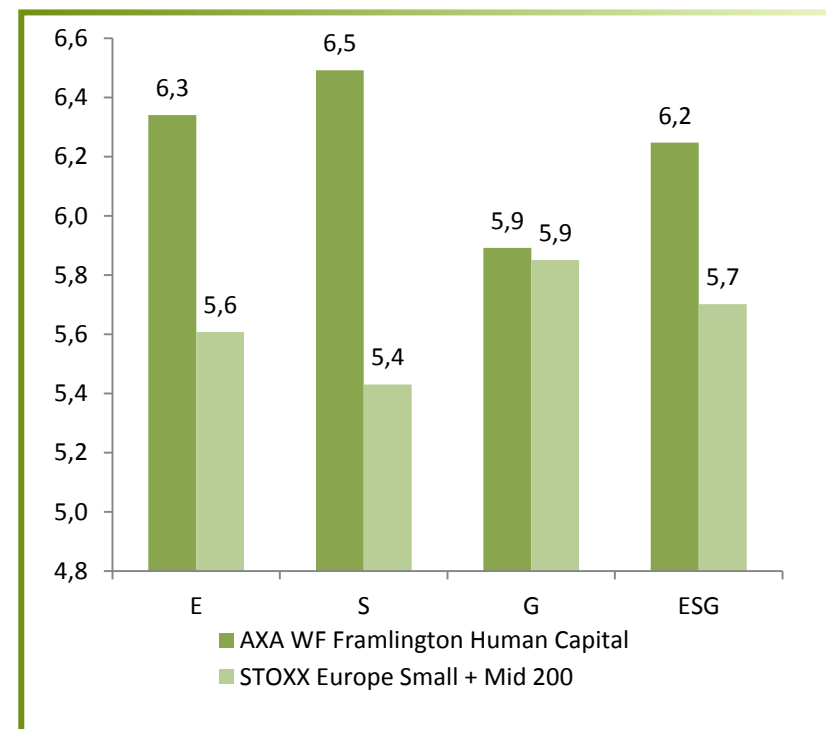
Source : AXA IM au 29/02/2016.

AXA WF Framlington Human Capital F EUR

► Performance depuis le 01/06/2009



► Score ESG du fonds



Performance Label Euro Obligations, EUR (%)	YTD	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Performance nette, Part I	8,36	0,01	18,26	4,07	19,18	26,83	-16,02	22,38
Benchmark	9,88	1,01	16,82	6,96	25,97	23,05	-15,18	23,63
Performance relative	-1,52	-1	1,44	-2,89	-6,79	3,78	-0,84	-1,25

AXA World Funds – Framlington Human Capital

Information légales

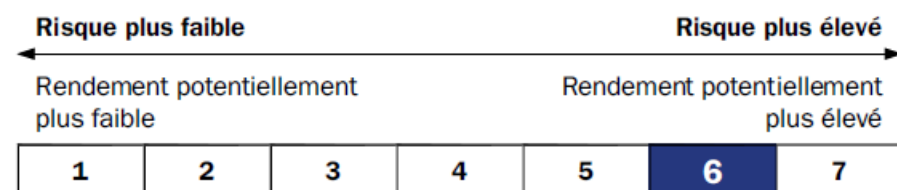
Un compartiment de AXA World Funds SICAV

Classe d'actions : AXA World Funds - Framlington Human Capital F Capitalisation EUR (ISIN : LU0316219095)

Ce compartiment est géré par AXA Funds Management S.A., filiale de AXA IM Groupe

La Classe d'actions F Capitalisation EUR (LU0316219095) représente la Classe d'actions F Distribution EUR (LU0372523109).

Profil de risque et de rendement



La catégorie de risque est calculée sur la base des performances historiques et ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du futur profil de risque du Compartiment.

La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer avec le temps.

La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'absence de risque.

Pourquoi le Compartiment est-il dans cette catégorie ?

Le Compartiment n'est pas garanti en capital. Le Compartiment investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui peuvent être sujets à des variations soudaines et significatives, ce qui peut engendrer d'importants gains ou pertes.

Risques additionnels

Risque de crédit : risque que les émetteurs de titres de créance détenus par le Compartiment ne s'acquittent pas de leurs obligations ou voient leur note de crédit abaissée, ce qui entraînerait une baisse de la Valeur liquidative.

Risque de contrepartie : risque de faillite, d'insolvabilité ou de défaillance d'une contrepartie du Compartiment, pouvant entraîner un défaut de paiement ou de livraison.

Impact des techniques telles que les produits dérivés : certaines stratégies de gestion comportent des risques spécifiques, tels que le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque de contrepartie, le risque légal, le risque de valorisation, le risque opérationnel et les risques liés aux actifs sous-jacents.

L'utilisation de telles stratégies peut également induire un effet de levier, qui peut accroître l'effet des mouvements du marché sur le Compartiment et engendrer un risque de pertes importantes.

Source: AXA IM & Key Investor Information Document (KIID). Veuillez consulter le Prospectus pour plus de détails.

Label Europe Actions

Les atouts du fonds

PETITES CAPITALISATIONS - EUROPE

ESG

L'intégration ESG au niveau des décisions d'investissement

- ▶ Définition de l'univers éligible en s'appuyant sur les critères ESG via une stratégie « Best in class »
- ▶ Intégration des critères ESG à toutes les étapes du processus d'investissement
- ▶ Mesure d'empreinte ESG via des indicateurs clés de performance ESG (empreinte carbone, intensité hydrique, % de membres indépendants et de femmes siégeant au conseil d'administration).
- ▶ A travers notre politique d'engagement l'équipe agit sur les émetteurs pour améliorer l'impact ESG



Un processus de sélection rigoureux visant des performances de long terme

- ▶ Une gestion de conviction centrée sur la sélection d'entreprises que nous considérons avoir un fort potentiel de croissance durable
- ▶ Sélection de sociétés que nous pensons de qualité dont la croissance est supérieure à la moyenne et qui génèrent des flux de trésorerie élevés



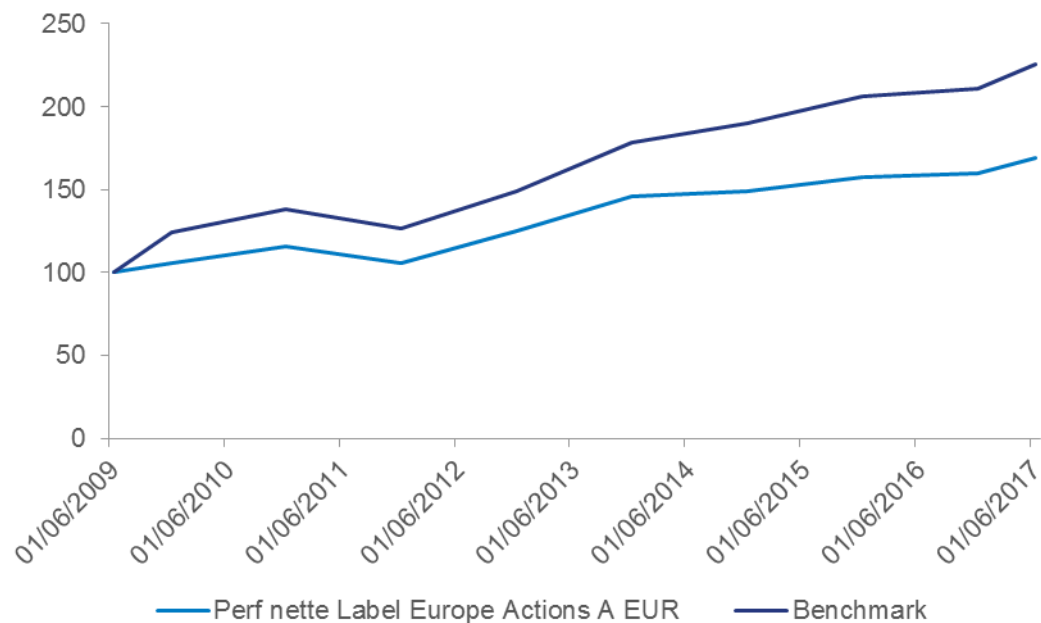
Expérience de longue date les actions ESG

- ▶ Une culture de l'investissement responsable depuis 20 ans
- ▶ 10 professionnels dédiés à l'investissement responsable
- ▶ 28 gérants fondamentaux et experts sectoriels actions Europe/UK et €52 md d'AuM en gestion action fondamentale
- ▶ Première stratégie action intégrant des critères ESG, lancée en 1997

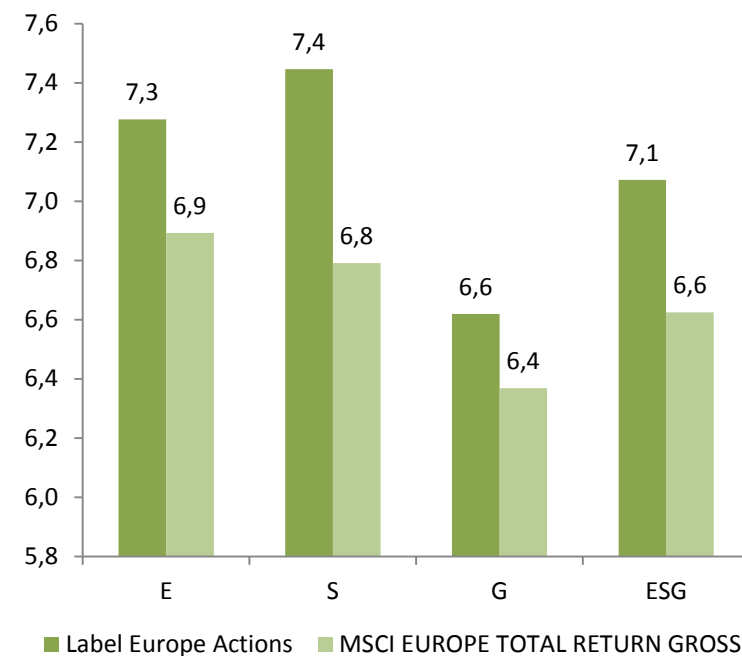
Source : AXA IM au 31/12/2016.

Label Europe Actions A EUR

► Performance depuis le 30/06/2009



► Score ESG du fonds



Performance Label Euro Obligations, EUR (%)	YTD	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Performance nette, Part I	6,42	2,67	5,43	2,44	16,40	18,14	-8,40	9,04
Benchmark	6,68	2,58	8,22	6,84	19,82	17,29	-8,08	11,10
Performance relative	-1,52	-1	-2,79	-4,4	-3,42	0,85	-0,32	-2,06

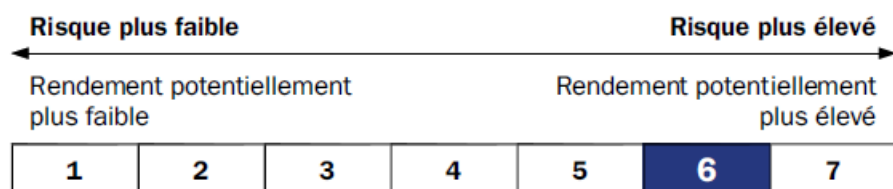
Label Europe Actions

Informations légales

Classe de parts : S Capitalisation et/ou Distribution EUR (ISIN : FR0007073713)

Cet OPCVM est géré par AXA IM Paris, filiale du Groupe AXA IM

Profil de risque et de rendement



Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Pourquoi l'OPCVM est-il dans cette catégorie?

L'OPCVM n'est pas garanti en capital. Il est investi sur des marchés et/ou utilise des techniques ou instruments qui peuvent faire face à des fluctuations rapides et significatives pouvant engendrer des gains ou pertes importants.

L'indicateur de risque de l'OPCVM est représentatif de son exposition aux marchés actions internationales.

Risques importants non pris en compte par l'indicateur de risque

Risque de crédit: Risque que les émetteurs des instruments de dette détenus par l'OPCVM puissent faire défaut ou voir leur qualité de crédit se dégrader, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque de contrepartie: Risque d'insolvabilité ou de défaillance d'une contrepartie de l'OPCVM, pouvant conduire à un défaut de paiement ou de livraison.

Impact de certaines techniques de gestion telles que la gestion de dérivés: Certaines techniques de gestion comportent des risques spécifiques tels que risques de liquidité, de crédit, de contrepartie, risques liés aux sous-jacents, risques juridiques, de valorisation et opérationnels.

Le recours à ces techniques peut également entraîner/impliquer un levier ayant pour conséquence une amplification des mouvements de marché sur l'OPCVM et pouvant engendrer des risques de pertes importantes.

Source: AXA IM & Key Investor Information Document (KIID). Veuillez consulter le Prospectus pour plus de détails.

Global SmartBeta Equity ESG*

Les atouts de la stratégie

GRANDES CAPITALISATIONS – ACTIONS MONDE

ESG

L'intégration ESG au niveau des décisions d'investissement

- ▶ Définition de l'univers éligible en s'appuyant sur des critères ESG détaillés. Les entreprises marquées par des controverses et celles considérées comme les pires dans leur catégorie sont automatiquement exclues
- ▶ Intégration des critères ESG en ajustant le poids des valeurs individuelles suivant leur note ESG mettant l'accent sur une réduction de l'empreinte carbone
- ▶ Mesure d'empreinte ESG via des indicateurs clés de performance ESG
- ▶ A travers notre politique d'engagement nous agissons sur les émetteurs pour améliorer l'impact ESG



Un processus systématique de sélection visant des performances de long terme et une réduction du risque

- ▶ Filtrage de l'univers d'investissement pour sélectionner les valeurs avec une faible volatilité et des bénéfices de bonne qualité tout en intégrant les considérations ESG au cœur de la construction du portefeuille
- ▶ Mise en place d'un système de pondération propriétaire pour diversifier le portefeuille tout en maintenant sa liquidité
- ▶ Création d'un portefeuille transparent, à faible coût et à faible taux de rotation implémenté par nos équipes expérimentées



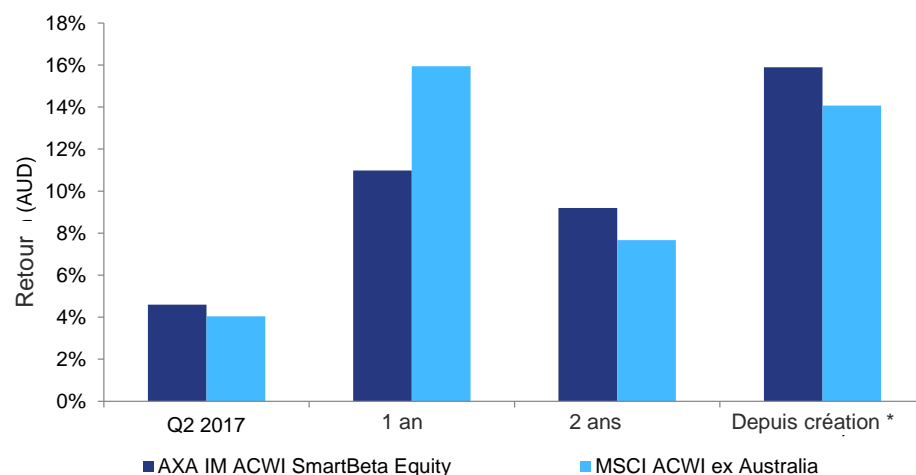
Expérience de longue date des actions ESG

- ▶ L'ampleur exceptionnelle de notre base de données comptables et extra financières offre de nombreuses opportunités d'investissement
- ▶ Et permet d'implémenter de manière systématique les contraintes et les besoins spécifiques de nos clients

Source : AXA IM au 29/02/2016. *Lancement en avril 2016.

Stratégie Global SmartBeta Equity ESG

► Performance du composite depuis sa création, brute de frais (31/08/2014)



► Score ESG du compte représentatif du composite



Illustration de notre capacité à mesurer l'empreinte carbone sur tout type d'actifs traditionnels

► Mesure de l'intensité carbone des actifs les plus exposés

- Actions
- Obligations *Corporate* (titres investissables, titres à haut rendement)
- Obligations d'Etat

Nous sommes en mesure de couvrir un large spectre de classes d'actifs et de ne pas nous arrêter seulement aux actions

► Méthodologie de calcul d'une empreinte carbone

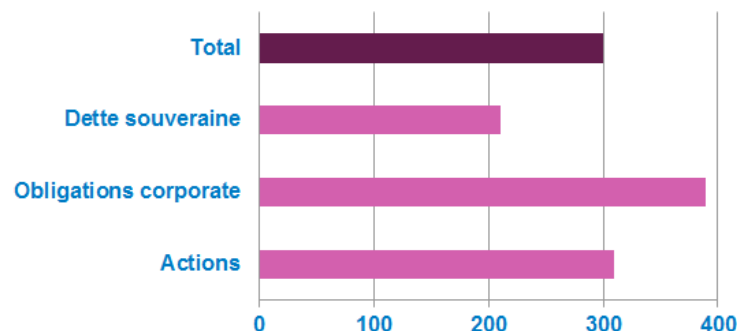
- L'empreinte carbone est calculée à partir des émissions carbone de chaque entreprise/pays (scope 1 et 2) et de leur chiffre d'affaire



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

Source : AXA IM, Montreal Pledge au 25/09/2014.

Empreinte carbone d'un client par classe d'actifs
(t CO2/\$m de chiffre d'affaire)



Empreinte carbone du client par secteur

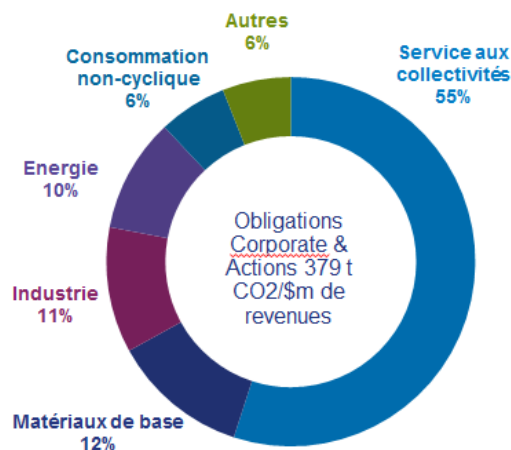


Illustration de nos capacités à intégrer les critères ESG dans les décisions d'investissement

- En complément de l'empreinte carbone, AXA IM a identifié des **indicateurs clés pour les secteurs les plus émetteurs de CO2** :

Exemple de reporting client

	% Mix énergétique Energies renouvelables	% Mix énergétique Energies fossiles	Intensité CO2 des réserves en hydrocarbure (Tonnes / mns \$ CA)	Empreinte carbone (Tonnes / mns \$ CA)	% CA dérivé du charbon
Portefeuille	39,2%	43,2%	12175	167	12,6%
MSCI EMU*	29,4%	53,0%	10994	210	9,7%

- Notre analyse qualitative ESG nous permet de vous aider à construire un portefeuille en **sélectionnant les entreprises les mieux positionnées** en termes de produits, services et stratégies, **pour accompagner la transition énergétique**.

Entreprise	Secteur d'activité	Critère de sélection	Scoring détaillé
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Equipement Electrique	EFFICACITE ENERGETIQUE	17% EBITDA est exposé à l'efficacité énergétique à travers les activités Building Partner, Infrastructure, Industrie et IT. Emission d'une Green Bond en 2015 où les fonds levés iront directement financer la R&D

Conclusion : AXA IM, un partenaire de référence dans l'accompagnement de cette transition

- ▶ De nouveaux enjeux, notamment en matière de [reporting](#) et de [transparence](#)
- ▶ Des moyens importants à mettre en œuvre [dés 2017](#) pour répondre aux exigences de la loi
- ▶ Une [tendance réglementaire](#) initiée par la France qui est en train de s'élargir au niveau européen
- ▶ [AXA IM](#) : une expertise en investissement responsable mise au service de ses clients pour les accompagner face à ces nouveaux enjeux

AXA IM, un acteur reconnu de l'Investissement Responsable

20 ans

d'expérience dans l'ESG

€ 437mds

d'encours intégrant des critères **ESG**

10 ans

d'expérience
sur l'analyse et le reporting ESG,
incluant le changement climatique

10 ans

d'expérience
dans l'intégration des facteurs ESG en portefeuille avec
notre plateforme d'analyse RI Search ©

**Acteur majeur des
obligations vertes**

Source : AXA IM au 31/03/2017. Chiffres non audités.

A nighttime photograph of the Eiffel Tower in Paris, France. The tower is illuminated and its reflection is visible in the calm water of the Seine river. In the foreground, there are trees and streetlights along a promenade, also reflected in the water. A blue rectangular box is overlaid on the left side of the image.

Annexes

RI SEARCH© : notre outil d'analyse ESG

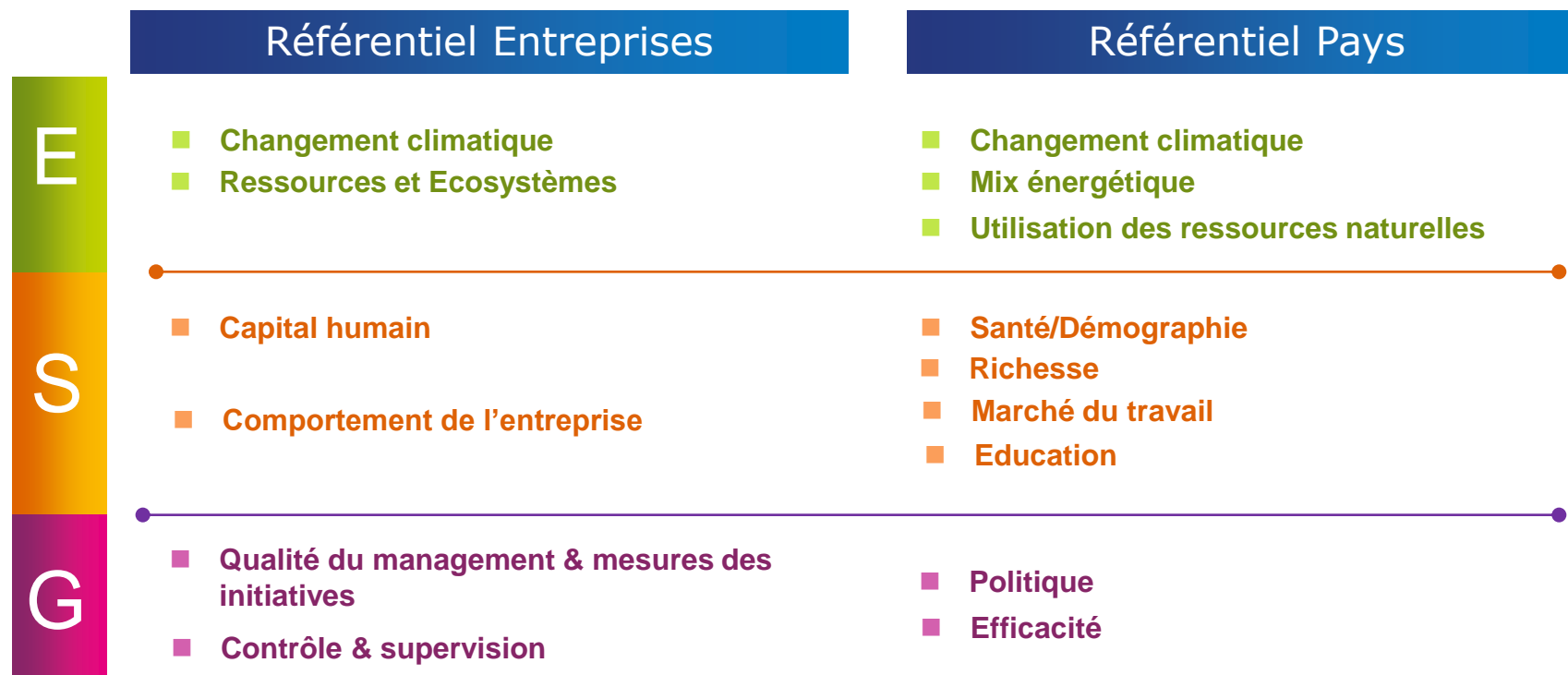
Un outil puissant pour l'analyse, le scoring et le reporting



Notre modèle ESG Entreprises et Pays

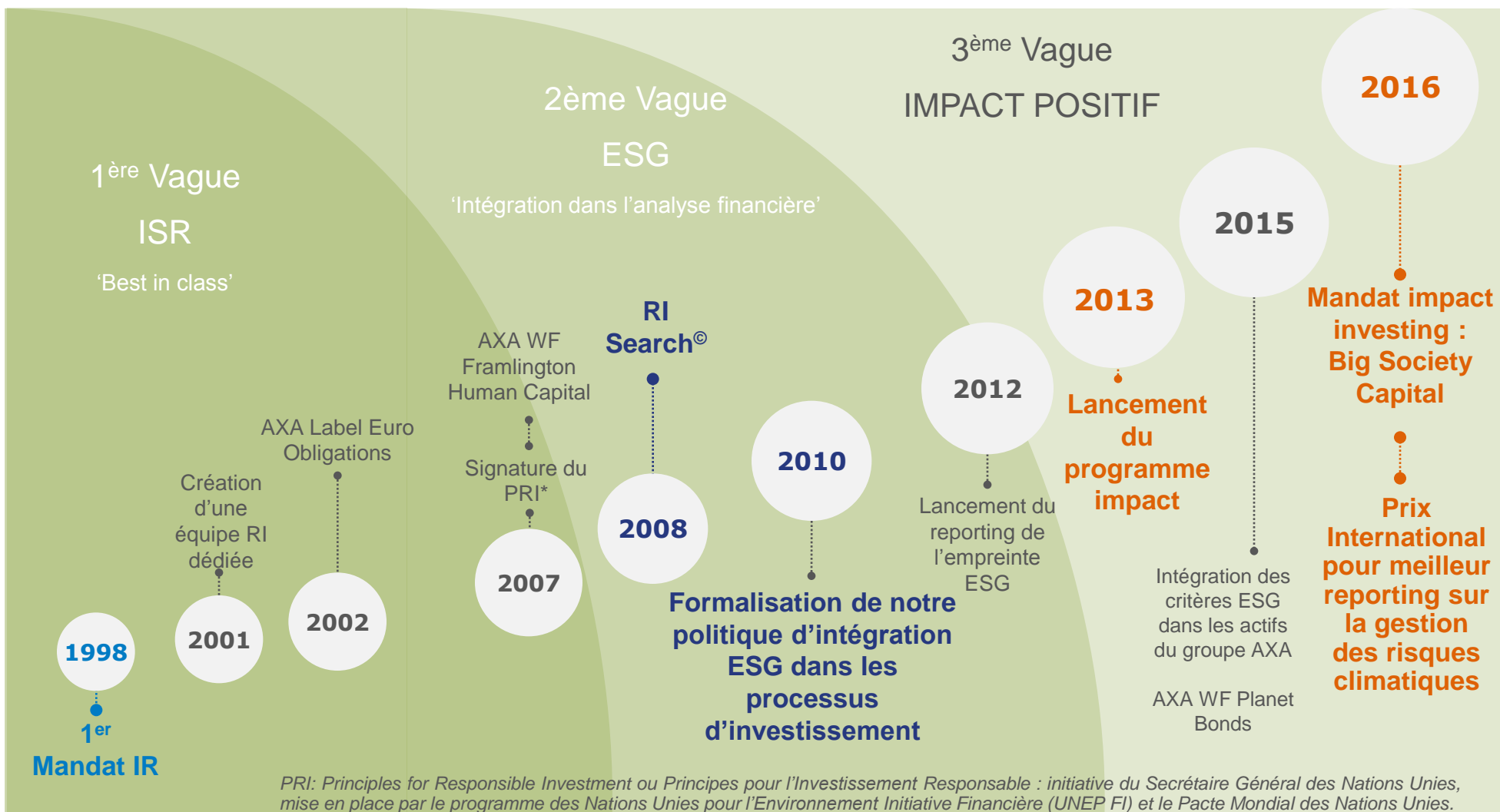
Objectif: identifier les enjeux ESG les plus matériels

Notre modèle a été élaboré sur la base de nos analyses fondamentales
Le poids des critères de chaque facteur E/S/G varie en fonction du secteur considéré



Pionniers et innovateurs

Acteurs de l'ESG depuis 19 ans



AXA IM vous accompagne

L'équipe Investissement Responsable

Une équipe de 11 professionnels RI

Analyse quantitative

- Notation ESG des titres détenus en portefeuille
- Mesure d'indicateurs clés de performance ESG comme l'empreinte carbone

► Analyse qualitative

- Convictions ESG au travers de rapport d'analyse ESG sur les entreprises et de recherche thématique

► Engagement

- Exercice des droits de vote
- Dialogue avec les entreprises sur des sujets de préoccupations ESG pour inciter aux bonnes pratiques

Une équipe de recherche dédiée et expérimentée



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 WF Planet Bonds, AXA WF Framlington Human Cap sont des compartiments de la SICAV de droit luxembourgeois AXA WORLD FUND. AXA Label Europe Actions et AXA Label Euro Obligations sont des FCP de droit français. Ces fonds sont autorisés à la commercialisation en France.

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.