

INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Rapport d'impact ESG

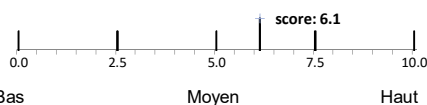
12-2018



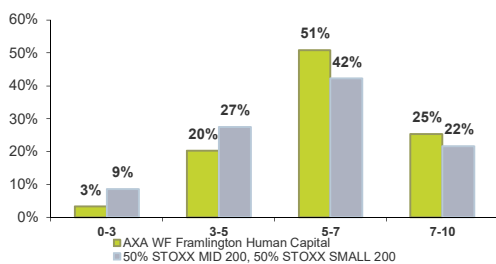
	E *	S *	G *	ESG *	non couvert	nombre d'instruments
Fonds	6	6.1	6.2	6.1	poids: 4.94% constituant: 3.28%	61
Bench	5.9	5.5	6.1	5.6	poids: 3.56% constituant: 3.75%	400

*: poids rebasé.

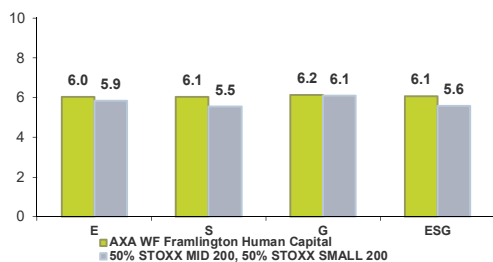
AXA WF Framlington Human Capital Echelle du niveau ESG



Distribution des scores ESG (en nombre d'instruments) AXA WF Framlington Human Capital contre le benchmark 50% STOXX MID 200, 50% STOXX SMALL 200



Empreinte carbone (poids en AUM) AXA WF Framlington Human Capital contre le benchmark 50% STOXX MID 200, 50% STOXX SMALL 200



Nous utilisons un scoring interne ESG en combinant la recherche extra financière de nos fournisseurs avec notre système de grille de notation ESG.

Sources: AXA IM, Sustainalytics, GMI/MSCI, Vigeo 2018

AXA WF Framlington Human Capital

Pilotes de l'ESG et risques

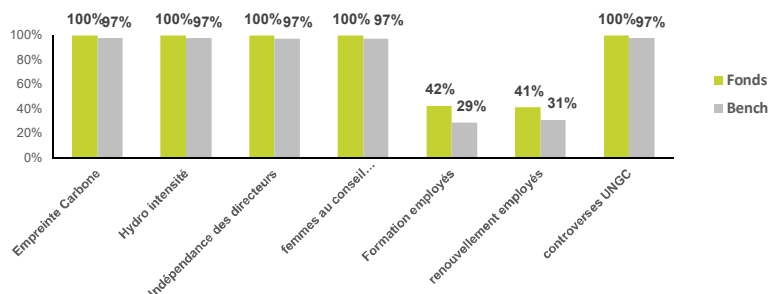
Intégration de l'ESG:

l'intégration de l'ESG niveau portefeuille est bonne en absolu et bonne en relatif avec un score ESG de 6.1 sur 10 contre 5.6 pour le benchmark.

Indicateurs clefs de l'ESG:

Le portefeuille surperforme le benchmark 5 fois sur nos 7 indicateurs.
Le portefeuille sous performe le benchmark 2 fois sur nos 7 indicateurs.
sur les entreprises du portefeuille:
l'empreinte carbone rebasé est de 150 Tonnes CO2 équivalent / Mns \$ revenu.
Le pourcentage en revenu de la part brune est de 2.33% et la part verte de 0%.

Couverture des indicateurs ESG (poids en AUM)



Vote:

Pour l'année 2018, AXA IM a voté à 65 assemblées au nom de AXA WF Framlington Human Capital. Nous avons voté contre à au moins une résolution à 45% d'assemblées générales, principalement sur les résolutions correspondant à: Rémunération, Structure du Conseil d'Administration et Opérations liées au Capital.

Avertissements:

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Toutes ces données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées par le Commissaire aux comptes. AXA IM et/ou ses affiliés peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec l'OPCVM ou l'OPC ou le fonds d'investissement. La responsabilité d'AXA IM Paris ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ces informations. Préalablement à toute souscription l'investisseur doit prendre connaissance du règlement mis à disposition sur simple demande.

AXA Investment Managers Paris Tour Majunga 6, Place de la Pyramide 92908 Paris - La Défense cedex - France Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément AMF numéro GP 92-08 en date du 7 avril 1992 Société Anonyme au capital de 1 384 380 euros 353 534 506 RCS Nanterre

Top 10 émetteurs



Emetteurs	Pays	Secteur	% Portefeuille	Score ESG
DCC PLC	GB	INDUSTRIALS	2.4%	5.2
GEMALTO NV	NL	INFORMATION TECHNOLOGY	2.4%	6.4
SEB SA	FR	CONSUMER DISCRETIONARY	2.4%	7.1
UCB SA	BE	HEALTH CARE	2.3%	6.4
MTU AERO ENGINES AG	DE	INDUSTRIALS	2.2%	5.7
HEINEKEN HOLDING NV	NL	CONSUMER STAPLES	2.2%	5.9
LEG IMMOBILIEN AG	DE	REAL ESTATE	2.2%	2.3
SCOR SE	FR	FINANCIALS	2.2%	2.5
NOVOZYMES A/S	DK	MATERIALS	2.1%	6.2
INFORMA PLC	GB	COMMUNICATION SERVICES	2.1%	7.2

Sources: AXA IM, Sustainalytics, GMI/Msci, Vigeo, Oekom 2018

Indicateurs de performance ESG - entreprises et assimilés

ponds sur la poche des entreprises et assimilés, les chiffres sont rebasés sauf pour la controverse sévère du UNGC

ESG	Indicateurs ESG	AXA WF Framlington Human Capital	50% STOXX MID 200, 50% STOXX SMALL 200	Performance comparée au benchmark
	Empreinte carbone (en CO2 Tonnes e / Mns \$ revenu)	150	231	+
	Intensité hydrique (en m3/Mns \$ revenu)	10 296	12 823	+
	% de directeurs indépendants au conseil d'administration	69%	71%	-
	% de femmes au conseil d'administration	33%	28%	+
	Total d'heures dépensées par l'entreprise pour la formation	362 306	1 360 975	-
	% de renouvellement des employés	9.8%	12.4%	+
	% de la controverse sévère du UNGC *	0%	0.2%	+

* : ce chiffre n'est pas rebasé

+ >> mieux que le benchmark

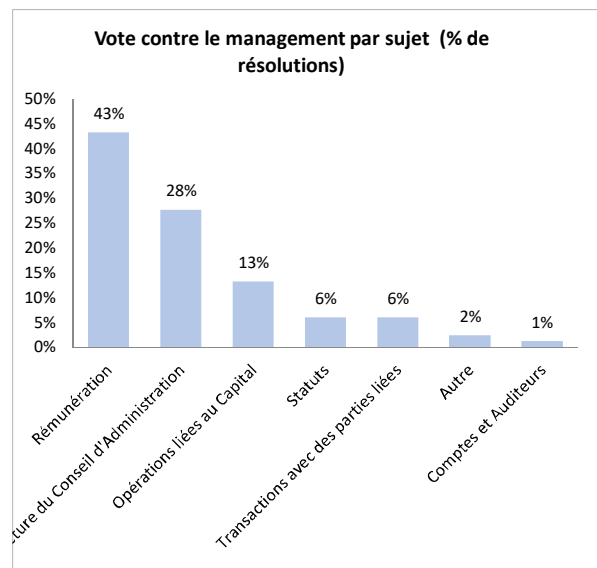
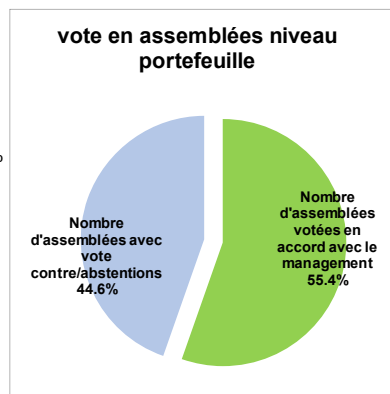
- >> pire que le benchmark

= >> même niveau que le benchmark

Sources: AXA IM, Bloomberg, Trucost, Sustainalytics 2018

Statistiques de vote

Pour l'année 2018, AXA IM a voté à 65 assemblées au nom de AXA WF Framlington Human Capital. Nous avons voté contre à au moins une résolution à 45% d'assemblées générales, principalement sur les résolutions correspondant à: Rémunération, Structure du Conseil d'Administration et Opérations liées au Capital.

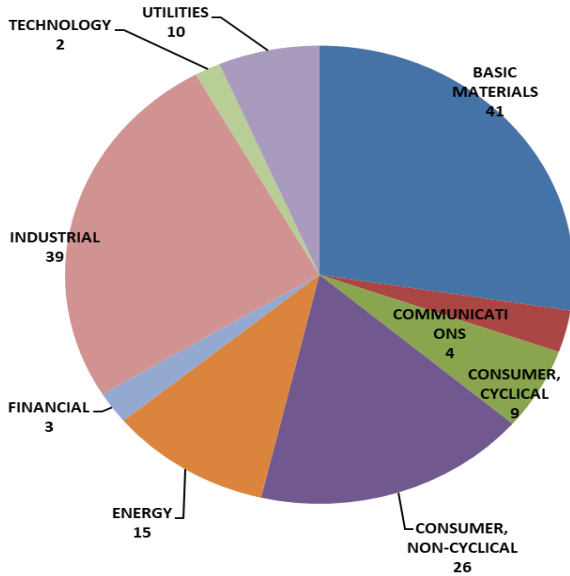


Changement climatique

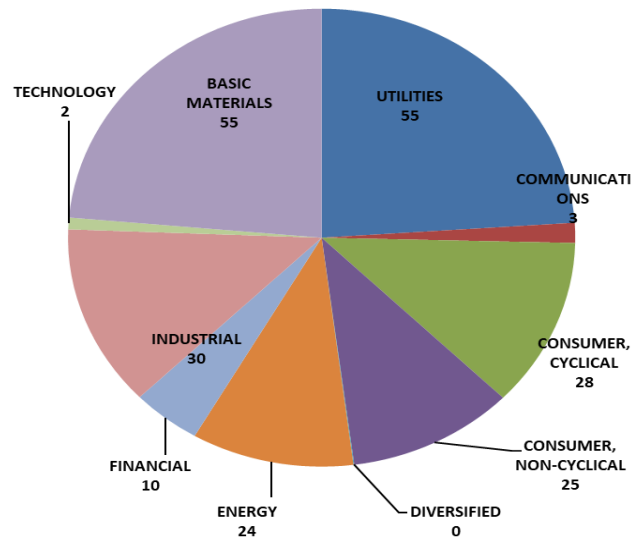
méthodologie des poids en AUM, les chiffres sont rebasés

Focus sur le carbone	AXA WF Framlington Human Capital		50% STOXX MID 200, 50% STOXX SMALL 200		Exces
	Résultat	couverture	Résultat	couverture	
Empreinte carbone (en Tonnes CO2 équivalent / Mns \$ revenu)	150	99.51%	231	97.12%	-81

Contribution empreinte carbone du fonds



Contribution empreinte carbone du bench



Empreinte carbone	Allocation / Sélection	Allocation / Sélection		Allocation	Sélection
		poids fonds	poids bench		
Secteur					
BASIC MATERIALS		11.21%	6.76%	26.21	-50.63
COMMUNICATIONS		11.76%	8.30%	-6.65	-0.18
CONSUMER, CYCLICAL		9.73%	13.30%	0.84	-11.49
CONSUMER, NON-CYCLICAL		13.86%	20.46%	7.35	9.51
DIVERSIFIED		0.00%	0.61%	1.29	0.00
ENERGY		7.57%	3.90%	13.99	-30.92
FINANCIAL		21.67%	21.26%	-0.75	-6.97
INDUSTRIAL		15.95%	16.10%	0.07	9.09
TECHNOLOGY		5.51%	4.41%	-2.07	0.09
UTILITIES		2.74%	4.90%	-19.08	-20.85
TOTAL:		100.00%	100.00%	21.20	-102.35
EXCESS:					-81

Risques climatiques & Transition énergétique	AXA WF Framlington Human Capital		50% STOXX MID 200, 50% STOXX SMALL 200	
		poids		poids
ENERGY	exposition en revenu du sable bitumineux	0.00%		0.00%
UTILITIES	exposition sur le mix énergétique du charbon	0.00%		7.24%
&				
% part verte (*)		0.00%		0.28%
% Part brune (**)		2.33%		2.10%

(*): activités vertes sur les secteurs énergétiques et de service public
 (**): activités brunes sur les secteurs énergétiques et de service public