

Op naar een verantwoordelijk beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid van AXA past in onze strategie van verantwoordelijk en duurzaam ondernemen. Daarom heeft de groep zich omringd met deskundigen die 'niet-financiële' criteria opsporen die op lange termijn een impact kunnen hebben op onze beleggingen voor eigen rekening en voor derden. Een analyse.

tige beleggingsproducten. De vraag van de consument naar dergelijke producten is immers reëel: eind 2006 waren de netto activa van de in België verhandelde maatschappelijk verantwoorde beleggingsfondsen goed voor 5,5 miljard euro. Dat betekent een groei van 25% ten aanzien van 2005, op een totaal netto actief van 173,51 miljard euro (La Libre Belgique, 07/05/2007).

Een gespecialiseerd team van AXA IM analyseert de niet-financiële criteria die op lange termijn de resultaten van de bedrijven kunnen beïnvloeden.

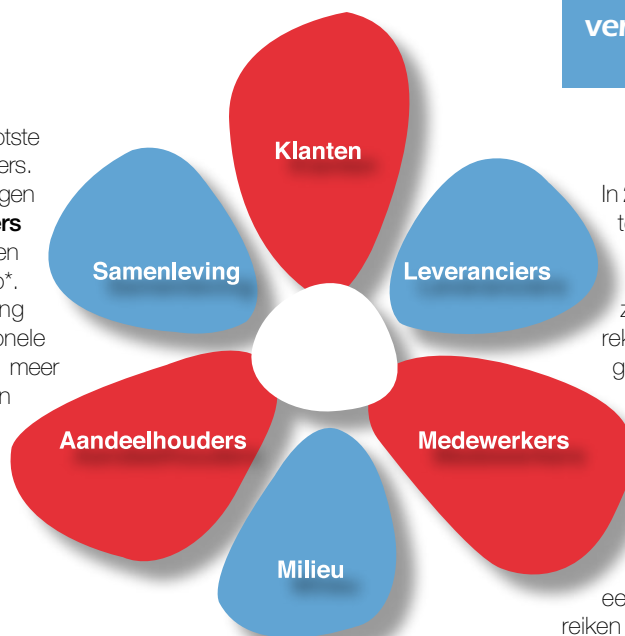
AXA, EEN BIJZONDER ACTIEVE BEHEERDER

De AXA Groep is één van de grootste internationale vermogensbeheerders. Onze twee dochterondernemingen – AXA Investment Managers en AllianceBernstein – beheren samen ruim 1.029 miljard euro*. Ze beheren activa voor rekening van zowel de eigen operationele entiteiten van de groep, onder meer AXA Belgium, als voor rekening van derden - voornamelijk institutionele beleggers zoals pensioenfondsen.

VERANTWOORDE BELEGGINGEN ...

Met traditionele technieken voor financiële analyse kunnen de fondsbeheerders niet langer alle risico's opsporen die een impact kunnen hebben op de prestaties van hun beleggingen. Daarom werd er **binnen AXA IM een specifiek team** opgericht. Het spitst zich toe op de analyse van '**niet-financiële criteria**' die op de lange termijn de financiële resultaten van een onderneming kunnen beïnvloeden: prestaties op het vlak van het milieu, de maatschappij, de volksgezondheid, de corporate governance. Deze evolutie in de draagwijdte van onze verantwoordelijkheid in het streven naar langetermijnresultaten impliceert de verwerving van nieuwe kennis en een cultuurwijziging bij de meeste professionele beheerders.

Deze nieuwe technieken moeten ook de lancering mogelijk maken van nieuwe, **verantwoorde, innoverende en krach-**



... OF BELEGGINGEN MET EEN LUCHTJE?

De laatste jaren hebben diverse ngo's kritiek uitgeoefend op bepaalde fondsen van vermogensbeheerders, eerst in België en vervolgens op internationaal niveau. Deze organisaties hebben de beheerders en de publieke opinie gewezen op het feit dat **bepaalde ondernemingen** die deel uitmaken van de portefeuille van sommige fondsen en die actief zijn in de defensie- en de luchtvaartsector, zogeheten **omstreden wapens** produceren.

Om ondernemingen die bij twijfelachtige praktijken betrokken zijn, nog beter te kunnen onderscheiden, doet AXA tevens een beroep op **externe deskundigen.**

In 2006 gaf de AXA Groep haar dochterondernemingen in het vermogensbeheer de opdracht om hun eigen beleggingsportefeuilles 'te zuiveren' en niet langer voor eigen rekening te beleggen in ondernemingen die antipersoonsmijnen produceren, in overeenstemming met de Conventie van Ottawa**. De Groep heeft aangekondigd haar beleggingen in clusterbomproducerende bedrijven te zullen terugtrekken. Dit in navolging van het proces van Oslo, dat een internationale consensus wil bereiken rond het verbod op de productie van dergelijke wapens.

In deze technisch complexe en juridisch grijze context is de **gedragscode van AXA over de hele lijn constant** op maatschappelijk gevoelige onderwerpen. De Groep acht dat bedrijven noch de bekwaamheid, noch de bevoegdheid hebben om standpunten in te nemen of juridische oordelen te vellen die onder de bevoegdheid van politieke instellingen vallen. Het internationale recht verwoordt de politieke en technische consensus die er op deze vlakken heerst.

Wat het beheer voor rekening van derden betreft, beschikt AXA niet over het recht om deze of gene belegging op ethische gronden uit te sluiten, behalve als de klant dat uitdrukkelijk verzoekt. AXA treedt op als een **gevolmachtigd tussenpersoon** met een contractuele en fiduciaire verantwoordelijkheid.

VERANTWOORD BELEGGEN IN DUURZAME ONTWIKKELING

Het verantwoorde beleggingsbeleid van AXA sluit ook aan op een ruimere strategie: wij werken verantwoordelijk en duurzaam. Of het nu gaat om de risicopreventie (op het niveau van het klimaat, de technologie, de industrie, de demografie...), het inkoopbeleid, het milieubewuste beheer van onze vestigingen, ons beleid voor human resources ... al die elementen dragen bij tot het welslagen van onze missie die erin bestaat onze klanten de financiële bescherming te bieden die hen in staat stelt het leven vol vertrouwen tegemoet te treden.

WAT BIJ AXA BELGIË?

AXA Belgium volgt het beleid van de AXA Groep en **investeert niet voor eigen rekening in producenten van antipersoonsmijnen**. AXA Bank werkt uitsluitend voor de particuliere consument en belegt evenmin spaartegoeden van haar klanten in dergelijke geïncrimineerde ondernemingen. AXA Bank verleent overigens nagenoeg geen kredieten aan grote ondernemingen. Wanneer dat wel gebeurt, hanteert het uiterst strenge selectieregels. Bovendien biedt AXA Belgium een ethisch fonds aan in het Piazza-gamma, namelijk **AXA IM Ethical Europe Equities**. Het onderliggende fonds, AXA Euro Valeurs Responsables, is gebaseerd op een analyse van Vigeo en zoekt bedrijven die zeer verantwoordelijk ondernemen en de duurzame ontwikkeling concreet in de praktijk brengen.

Krachtens de wet Mahoux, die in maart 2007 als wereldwijde primeur door de Belgische regering werd goedgekeurd, mag geen enkele vermogensbeheerder of financiële instelling nog fondsen aanbieden met ondernemingen die actief zijn in de sector van de productie van antipersoonsmijnen en/of clusterbommen. Tegen begin 2008 verwacht men een officiële zwarte lijst met de namen van ondernemingen en financiële instrumenten die in dergelijke ondernemingen beleggen.

AXA Belgium loopt vooruit op de evolutie van de wetgeving en heeft zijn zwarte lijst al uitgebreid met de lijst van de BEAMA (Belgian Assets Managers Association) en andere actoren uit de sector in België. De fondsen voor eigen rekening van AXA Belgium zijn dus 'clean'. Dat geldt ook voor de bankfondsen die door AXA Bank worden aangeboden in overeenstemming met de wet van juli 2004***. ■



© Laureen March/CORBIS

Meer informatie op de website van de AXA Groep

[http:// www.axa.com/en/responsibility/](http://www.axa.com/en/responsibility/)

ou contactez

christine.vanormelingen@axa.be

* 1.315 miljard, inclusief Winterthur.

** De Conventie van Ottawa (1997) is een door 137 landen goedgekeurd verdrag dat het gebruik, de productie en het verhandelen van antipersoonsmijnen verbiedt. De financiering wordt evenwel door de Conventie niet verboden.

*** Art. 67 §6 van de wet van 20 juli 2004 met betrekking tot bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles (bijvoorbeeld Beveks).