



PRINS BERNHARD  
**CULTUURFONDS**

De kunst van het geven

## **Maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid**

*Vastgesteld door de Raad van Toezicht op 12 oktober 2015*

<b>INHOUD</b>	<b>pagina</b>
<b>1 Inleiding</b>	<b>1</b>
<b>2 Reikwijdte en criteria</b>	<b>2</b>
2.1 Reikwijdte	2
2.2 Uitsluitingscriteria	2
2.3 Overige thema's	4
2.4 Stembeleid	4
<b>3 Implementatie</b>	<b>4</b>
3.1 Selectie van vermogensbeheerders	4
3.2 Monitoring, rapportage en evaluatie	4

## **1 Inleiding**

Het Prins Bernhard Cultuurfonds (hierna ‘Cultuurfonds’) is een bevlogen pleitbezorger van cultuur, natuur en wetenschap in Nederland en daarbuiten. Met financiële bijdragen, opdrachten, prijzen en beurzen stimuleert het Cultuurfonds bijzondere initiatieven en talent. Als inspirator van hedendaags mecenaat geeft het Cultuurfonds particulieren, stichtingen en bedrijven onafhankelijk en deskundig advies over filantropie.

Met de beleggingsportefeuille genereert het Cultuurfonds een belangrijk deel van de voor ondersteuning beschikbare gelden. Het Cultuurfonds vindt het van groot belang om ook met het belegde vermogen positief bij te dragen aan de samenleving. Daarom kiest het Cultuurfonds ervoor om overwegingen van milieu, sociale rechtvaardigheid en goed toezicht (ESG – Environment, Social, Governance) te integreren in het beleggingsbeleid.

De uitgangspunten van het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van het Cultuurfonds zijn (inter)nationale wet- en regelgeving, internationaal gedeelde normen en waarden voor verantwoorde bedrijfsvoering, gebieden specifiek van belang voor het Cultuurfonds en haar missie, en algemene actuele en relevante thema’s op het gebied van duurzaamheid.

Dit document legt de reikwijdte van het maatschappelijk verantwoordelijk beleggingsbeleid vast, de criteria op basis waarvan bedrijven en overheden worden uitgesloten van belegging, en de overige onderwerpen die in dit kader van belang zijn voor het Cultuurfonds. Daarnaast wordt het beleid van het Cultuurfonds met betrekking tot stemmen en engagement op aandelen uiteengezet, de selectie van vermogensbeheerders, alsook de monitoring, rapportage en evaluatie van het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid.

## **2 Reikwijdte en Criteria**

### **2.1 Reikwijdte**

Het is de ambitie en wens van het Cultuurfonds dat het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van toepassing is op alle beleggingen en beleggingscategorieën. Dit betreft ook de Cultuurfondsen op Naam waar de schenker de vermogensbeheerder heeft aangewezen.

Alleen in het geval de praktische uitvoering van het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid niet mogelijk is of niet beschikbaar voor een specifieke beleggingscategorie of belegging, accepteert het Cultuurfonds een uitzondering op het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid.

In het geval van bestaande Cultuurfondsen op Naam die zijn ondergebracht bij een door de insteller aangewezen vermogensbeheerder, accepteert het Cultuurfonds dat het vermogen niet geheel conform het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van het Cultuurfonds wordt belegd. Nieuw in te stellen Cultuurfondsen op Naam dienen maatschappelijk verantwoord te worden belegd, met als minimum de criteria conform het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van het Cultuurfonds.

### **2.2 Uitsluitingscriteria**

#### *Controversiële wapens*

Bedrijven die betrokken zijn bij de volgende controversiële wapens zijn uitgesloten van belegging:

- Anti-Persoonsmijnen
- Biologische wapens
- Chemische wapens
- Clustermunitie
- Nucleaire wapens
- Verarmd uranium
- Witte fosfor

Betrokkenheid wordt als volgt gedefinieerd:

- Betrokkenheid bij de ontwikkeling, productie, onderhoud van, of handel in een controversieel wapen
- Betrokkenheid bij de productie van essentiële onderdelen<sup>1</sup> van deze wapens
- Betrokkenheid bij de productie van specifieke onderdelen<sup>2</sup> van deze wapens
- Een bedrijf dat deelneemt in (>25%) of waarin wordt deelgenomen door (>25%) een bedrijf dat betrokken is op één van de hierboven genoemde manieren.

#### *United Nations Global Compact Principles*

Bedrijven die de principes van de UN Global Compact stelselmatig schenden worden uitgesloten van belegging. De UN Global Compact bestaat uit tien principes die gebaseerd zijn op internationale wet- en regelgeving en op internationaal gedeelde normen en waarden. De principes van de Global Compact worden gehanteerd door veel beleggers om objectief onderscheid te kunnen maken tussen bedrijven die conform internationaal geaccepteerde normen en waarden opereren en bedrijven die dat niet doen.

Bedrijven worden geacht de principes stelselmatig te schenden vanwege het soort schending, de ernst en de duur van de controverse waar ze bij betrokken zijn en het (on)vermogen om hier goed op te reageren. De principes van de UN Global Compact zijn:

#### Mensenrechten

1. Bedrijven dienen de internationaal aanvaarde mensenrechten te steunen en te respecteren;
2. en zich er steeds van te vergewissen dat zij niet medeplichtig zijn aan schending van mensenrechten.

#### Arbeid

3. Bedrijven dienen de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen te steunen;
4. zich in te spannen voor de uitbanning van iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid;
5. de effectieve afschaffing van kinderarbeid;
6. en de uitbanning van discriminatie in arbeid en beroep.

#### Milieu

7. Bedrijven dienen voorzorg te betrachten bij hun benadering van milieu-uitdagingen;
8. initiatieven te ondernemen om een grotere verantwoordelijkheid voor het milieu te bevorderen;
9. en de ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren.

#### Anti-corruptie

10. Bedrijven dienen elke vorm van corruptie tegen te gaan, inclusief afpersing en omkoping.

#### *Sancties VN Veiligheidsraad*

Het Cultuurfonds belegt niet in staatobligaties die uitgegeven zijn door landen waar een sanctie van de VN Veiligheidsraad op van toepassing is.

---

<sup>1</sup> Essentiële onderdelen betreffen onderdelen zonder welke het betreffende wapen niet functioneert.

<sup>2</sup> Specifieke onderdelen betreffen onderdelen die slechts worden geproduceerd voor gebruik in een wapen.

### 2.3 Overige thema's

Om te waarborgen dat de beleggingen in overeenstemming zijn met de missie van het Cultuurfonds, de rol van de organisatie in de maatschappij en de waarden en belangen van haar stakeholders, heeft het Cultuurfonds een aantal thema's geïdentificeerd die in dit kader van specifiek belang worden geacht.

Voorbeelden hiervan zijn:

- Klimaatverandering;
- Schaarste van natuurlijke grondstoffen; en
- Wapenhandel naar controversiële regimes.

Aan de hand van deze onderwerpen kan het Cultuurfonds besluiten bedrijven aan te spreken op hun activiteiten (engagement), een stembeleid formuleren of thematische beleggingen aan de portefeuille toe te voegen. Ook een best-in-class benadering kan worden overwogen. In het geval van engagement, wordt aangesloten bij initiatieven van andere beleggers om zo maximale impact te bereiken.

### 2.4 Stembeleid

Stemmen op aandelen gehouden door het Cultuurfonds wordt gedaan conform de criteria zoals opgenomen in het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid, voor zover mogelijk. Het Cultuurfonds vereist van de fiduciair vermogensbeheerder op de hoogte te worden gehouden van het algemene stembeleid van de fiduciair vermogensbeheerder.

## 3 Implementatie

### 3.1 Selectie van vermogensbeheerders

Het Cultuurfonds vereist dat de fiduciair vermogensbeheerder een proces heeft dat waarborgt dat beleggingen in overeenstemming zijn met het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van het Cultuurfonds. Dit proces houdt in ieder geval screening van de beleggingsportefeuille in.

In het geval de fiduciair vermogensbeheerder een andere mening heeft dan het Cultuurfonds over het al dan niet in overeenstemming zijn van een belegging met de criteria van het Cultuurfonds, dient de fiduciair vermogensbeheerder het Cultuurfonds te voorzien van een uitleg. In het geval van een belegging die niet voldoet aan de criteria van het Cultuurfonds, is er een maximum periode van drie jaar waarin door de fiduciair vermogensbeheerder engagement plaatsvindt met het betreffende bedrijf en waarna ofwel het bedrijf voldoet aan de gestelde criteria, ofwel wordt uitgesloten van belegging.

In het algemeen geeft het Cultuurfonds bij de selectie van een fiduciair vermogensbeheerder, in het geval van overigens gelijke resultaten op het gebied van performance en andere selectiecriteria, de voorkeur aan een fiduciair met een meer vooruitstrevende benadering van maatschappelijk verantwoord vermogensbeheer dan andere vermogensbeheerders.

### 3.2 Monitoring, Rapportage en Evaluatie

De inhoud, implementatie en effectiviteit van het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid wordt periodiek geëvalueerd door het Cultuurfonds. Dit wordt gecombineerd met evaluaties van ander relevant beleid en relevante processen, zoals de evaluatie van het beleggingsbeleid en de selectie van een fiduciair vermogensbeheerder.

Als onderdeel van het jaarverslag en op de website van de organisatie informeert het Cultuurfonds stakeholders en belangstellenden over de algemene criteria die worden gehanteerd bij de uitvoering van het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van het Cultuurfonds.