

Opzet beleggingsbeleid

Fonds 1818 heeft als doelstelling voor onbepaalde tijd dezelfde rol in zijn regio te spelen. Met het oog daarop dient het uitgavenbeleid van jaar op jaar geen grote wijzigingen te vertonen. Daarvoor worden de jaarlijkse uitgaven vastgesteld op basis van een percentage van het kernvermogen, dat jaarlijks wordt verhoogd met 2% voor de inflatie. Thans wordt het uitgavenpercentage per jaar afgebouwd totdat het in 2024 de waarde van 2,8% bereikt heeft. Korte termijn schommelingen in het totale vermogen slaan neer in de buffer. Deze is gedefinieerd als het verschil tussen het feitelijke vermogen en het kernvermogen. Ook bij grote vermogensverliezen blijft het vastgestelde donatiebudget in beginsel gehandhaafd. Alleen als het feitelijke vermogen onder het kernvermogen daalt wordt het uitgavenbeleid zodanig aangepast dat het feitelijke vermogen naar verwachting in tien jaar tijd weer zal toegroeien naar het kernvermogen. Doordat korte termijn schommelingen in het vermogen in de gevolgde opzet niet direct invloed hebben op het uitgavenniveau kan een naar verwachting op de langere termijn hoger renderend, meer risicovol beleggingsbeleid worden gevoerd.

Diversificatie en complexiteit

Diversificatie is een belangrijk middel om het beleggingsrisico te verlagen. Diversificatie kan echter leiden tot complexiteit. Complexiteit wordt voor zover mogelijk en zinvol vermeden. Indien extra complexiteit vanwege een beleggingscategorie of -instrument wordt gerechtvaardigd door de voordelen of unieke elementen ervan, dan kan Fonds 1818 echter alsnog besluiten om erin te beleggen, mits de inhoud en constructie helder zijn.

Beleggingscategorieën

Omdat diversificatie de risico's reduceert, kiest Fonds 1818 ook voor andere categorieën dan aandelen, obligaties en cash. We gaan uit van de ALM-studie en beperken ons tot categorieën waar we voldoende verstand van hebben dan wel kennis voor kunnen inhuren.

Valutarisico

Valutarisico wordt op de lange termijn naar verwachting niet beloond met een hoger rendement. Het beleid van Fonds 1818 is om valutarisico's op portefeuille niveau niet af te dekken. In beginsel zullen ook binnen afgegeven mandaten de valutarisico's niet afgedekt worden. Met managers van sommige beleggingsproducten kunnen echter wel afspraken worden gemaakt over afdekking van valutarisico's binnen hun mandaat.

Tegenpartijrisico en leverage

Cashposities worden gespreid om het kredietrisico bij het omvallen van een bank te beperken. Fonds 1818 staat kritisch tegenover een te groot vreemd vermogen in de fondsen waarin het belegt. Bij vastgoed en infrastructuurfondsen wordt in principe een limiet gehanteerd van 25% vreemd vermogen.

Actief/Passief

Actieve managers worden alleen ingezet waar deze naar verwachting na kosten een toegevoegde waarde hebben ten opzichte van passief beleggen via indexfondsen.

Tactisch beleid

We zijn zeer terughoudend ten aanzien van 'market-timing'. Strategische posities dienen in beginsel op afzienbare termijn te worden ingevuld en afwijkingen als gevolg van marktbevingen worden bij overschrijding van de bandbreedtes teruggebracht naar de strategische weging. In speciale omstandigheden en op basis van gespecialiseerd advies kunnen evenwel bepaalde tactische posities worden ingenomen.

Duurzaamheid

De waarden en normen van Fonds 1818 als organisatie kunnen worden samengevat als "lokaal verbinden", "gelijke kansen", "actieve betrokkenheid" en "leefbare buurten". Deze waarden en normen dienen, zoveel als mogelijk vanuit rendements- en risicoperspectief, terug te komen in de keuzes in het beleggingsbeleid.

Fonds 1818 streeft ernaar zoveel mogelijk duurzaam te beleggen tenzij dat vanuit beleggingstechnisch oogpunt niet mogelijk of bepaald niet wenselijk is. Bij de invulling van het duurzame beleggingsbeleid wordt voor de aandelen belegd volgens de ESG-leaders index. Deze best in class benadering houdt in dat per sector in de 50% duurzaamste ondernemingen wordt belegd.

Liquiditeit

Vanwege het lange termijn karakter kan Fonds 1818 zich een zekere mate van illiquiditeit veroorloven. Die illiquiditeit dient gepaard te gaan met een naar verwachting hoger rendement. Uit het oogpunt van risicobeperking dient ten minste de helft van de portefeuille binnen drie dagen liquide te kunnen worden gemaakt.

Beheerkosten

Kosten kunnen een groot effect hebben op het beleggingsresultaat en hiermee moet rekening gehouden worden bij de implementatie van het beleggingsbeleid, net zoals met het risico/rendementsprofiel. Met het oog daarop richt Fonds 1818 zich op beheersing van de kosten en stelt het elk jaar Total Expense Ratio (TER) vast.

Bestuur en organisatie

Het bestuur bepaalt de grote lijnen van het beleggingsbeleid en stelt het beleggingsstatuut vast. De ACB, waarvan ten minste één persoon onafhankelijk deskundige is, adviseert het bestuur en bepaalt het tactische beleid. De directie voert het beleid uit. Een fiduciair adviseur staat alle gremia binnen Fonds 1818 bij.

Vastgesteld door het bestuur op 26 oktober 2023