

Investment beliefs en uitgangspunten

TVM heeft de volgende overtuigingen ten aanzien van financiële markten, het beleggingsproces en de organisatie rond beleggingen.

Financiële Markten

1. TVM gelooft in risicopremie voor aandelenrisico, kredietrisico en liquiditeitsrisico. Valutarisico en (deels) het renterisico worden afgedekt omdat TVM niet in een structurele vergoeding gelooft voor deze risico's. Renterisico wordt teruggebracht door duration afstemming met de verplichtingen en verder begrensd door het marktrisicobudget.
2. Derivaten worden alleen gebruikt voor het afdekken van ongewenste risico's.
3. Diversificatie van beleggingen loont. Diversificatievoordelen verminderen echter in tijden van extreme stress.
4. TVM wil voorkomen dat gelden worden belegd bij bedrijven die handelen in strijd met goed huisvaderschap en/of wet- en regelgeving en hanteert daarom zoveel als mogelijk ESG-principes bij de inrichting van haar beleggingen.

Beleggingsproces

5. De verplichtingen van TVM vormen het uitgangspunt bij de inrichting van de beleggingen. TVM maakt gebruik van een matching en return portefeuille binnen de beleggingen.
6. TVM wil alleen beleggen in categorieën en markten die zij begrijpt, die relatief transparant zijn en goed functioneren.
7. TVM streeft naar lage beheerskosten en gelooft in beperkte mate in actief beheer. Beleggingen worden daarom zo veel als mogelijk passief beheerd, bij voorkeur in fondsen.

Organisatie

8. TVM gelooft in een strikte scheiding van verantwoordelijkheden en taken rondom het beleggingsproces en realiseert zich dat specifieke elementen van het beleggingsproces dermate complex zijn dat ze worden uitbesteed.