



Wij weten
wat **werkt** en
niet werkt



TRUNCUS

Vermogensadviseurs



“Someone’s sitting in the shade
today because someone planted
a tree a long time ago.”

— *Warren Buffet*

U bent welkom bij Truncus

TRUNCUS is een vermogensbeheerder. Wij staan een groot aantal vooraanstaande families bij in de groei van hun patrimonium. Ons vermogensbeheer omvat zowel een selectie van investeringsfondsen van derden, als een aandelenfonds waarvan TRUNCUS promotor is. De selectie van investeringsfondsen is het resultaat van onze intensieve due dilligence en 15 jaar best practice gekoppeld aan onze integere, transparante en klantgerichte dienstverlening. We werken hierbij altijd binnen een éénduidige investeringsfilosofie. Naast het vermogensbeheer opereren we als een multi family office. We adviseren hierbij onze klanten over alle aspecten van hun vermogen met specifieke aandacht voor rapportering, fiscaliteit en administratie.

Sterk geworteld, gezonde groei

TRUNCUS is een Latijns woord en betekent stam of boomstam. De kenmerken van een stam en haar jaarringen maken elke boom uniek. De evolutie van de jaarringen heeft met de boomsoort te maken maar ook met externe omstandigheden die haar groei beïnvloeden. Het zijn de wortels van de boom die ervoor zorgen dat een boom stevig staat, kan groeien, evoluties doorstaat en zich kan blijven vertakken. Dat is precies waar wij voor staan. Wij houden de wortels van uw patrimonium gezond en wij helpen uw vermogen groeien doorheen persoonlijke of externe evoluties.

Ontdek meer op [TRUNCUS.EU](https://truncus.eu)



Wij zijn anders

Als gereguleerde onderneming staan we voor duurzame groei van een vermogen binnen een langetermijnrelatie met onze klant. Deze zin voor continuïteit zetten we als waarde heel concreet in de praktijk.

Kennis is het fundament van ons vermogensbeheer en van onze andere diensten. We begeleiden tientallen vermogende families in de monitoring en de analyse van hun vermogen. Jarenlange ervaring, gekoppeld aan een eigen databank, zorgt voor een duidelijk inzicht in welke investeringsstrategieën over de jaren heen tot een goed rendement leiden. Onze investeringsfilosofie en ons investeringsproces vinden hun oorsprong in fundamentele analyse.

Vermijden van kapitaalverlies. Veel (ondoordachte) beleggingen monden uit in structureel kapitaalverlies of m.a.w. het definitief verlies van geïnvesteerd geld. Structureel kapitaalverlies is nu net datgene wat TRUNCUS verstaat onder risico en wat het absoluut wilt vermijden. Risico wordt in de wereld van vermogensbeheer echter vaak omschreven als volatiliteit, het op en neer gaan van de financiële markten. Beleggers stappen er vaak, gedreven door emoties, op het verkeerde moment uit en lijden al te vaak verlies. TRUNCUS ziet volatiliteit in aandelprijzen als een opportuniteit: het geeft de kans om tegen een lagere waardering te investeren in kwaliteitsvolle bedrijven.



We investeren consistent en met een veiligheidsmarge.



Vermijden van structureel kapitaalverlies is de basisfilosofie van ons vermogensbeheer. Wij hechten groot belang aan veiligheidsmarge, voldoende spreiding en consistentie.

Het is onze overtuiging dat werkelijke vermogensopbouw enkel mogelijk is indien structureel kapitaalverlies vermeden wordt.

We hebben een absolute voorkeur voor die investeringen waar de kans op kapitaalverlies minimaal is én die een correct rendement voorhouden. Beleggingen die hoge winsten op korte termijn beloven maar hand in hand gaan met ongeoorloofde risico's wijzen we van de hand.

We voeren een lange termijn investeringsbeleid. Dit gaat gepaard met objectieve analyse. Deze objectiviteit is nodig om tegen lage waardering te kopen en de investering te houden of uit te breiden ook als het marktsentiment volledig tegen zit. We verkopen als de marktprijs de intrinsieke waarde overschrijdt of onze analyse aangeeft dat de fundamentele redenen om het bedrijf in portefeuille te houden, gewijzigd zijn.

Een duidelijk proces als de juiste basis voor duurzaam rendement

Kenmerken van onze investeringsfilosofie

Veiligheidsmarge

- ✗ Wij selecteren investeringen met voldoende veiligheidsmarge.
- ✗ Veiligheidsmarge is het geheel van elementen die de kans op structureel verlies van kapitaal minimaliseren.
- ✗ Wij zoeken inzicht in de kern van de zaak en hechten belang aan fundamentele waardering om elementen van veiligheidsmarge te identificeren.

Consistentie

- ✗ Onze selectie van investeringen gaat gepaard met een visie op lange termijn.
- ✗ We waken over de consistentie van het gevoerde investeringsbeleid én van de onderliggende waarde van de investeringen.
- ✗ We eisen 100% transparantie bij onze investeringen.
- ✗ We zorgen voor een duurzame opvolging en rapportering.

Liquiditeit

We willen een investering bij een beheerder kunnen afsluiten, verminderen of net uitbreiden als onze analyse uitwijst dat dit de beste keuze is. We investeren niet in fondsen die ons confronteren met een lock-up en evenmin in fondsen die komen met hoge instap- of uitstapvergoedingen. We letten erop dat beheerders niet in belangrijke mate investeren in beperkt verhandelbare activa.

Eigen inbreng

We vinden het erg belangrijk dat de beheerder mee investeert in zijn fonds. Dit toont betrokkenheid en het leidt tot betere beslissingen op langere termijn. Wie co-investeert vermijdt typisch alles-of-niets beslissingen en richt zich op werkelijke waardecreatie.

Investeringsproces

Via fundamentele analyse leggen we de kern van waardecreatie bloot en identificeren we elementen van veiligheidsmarge.

We handelen procesmatig en met discipline.

Fundamentele analyse is de basis van ons investeringsproces. Deze analyse richt zich op specifieke elementen van een investering die ervoor zorgen dat waarde gecreëerd wordt. Even belangrijk in het proces is de identificatie van de risico's die verbonden zijn aan de investering. Tot slot hechten we groot belang aan waardering: succesvol investeren betekent tegen een lage waardering kopen en tegen een hoge waardering verkopen. Dit alles noemen we “investeren met een veiligheidsmarge”.

We investeren op consistente wijze met een lange termijn investeringshorizon. Ons investeringsproces vertrekt niet vanuit voorspellingen over de toekomst. Grote uitspraken over macro economische grootheden liggen evenmin aan de basis van ons proces. Discipline in beheer is waar we wel een verschil maken. Ons investeringsproces benadrukt het belang om portefeuilles te herbalanceren: koop bij lage prijzen en verkoop op momenten van euforie.

Een groei uit een toonaangevende organisatie

TRUNCUS groeide vanuit VGD groep, een toonaangevende organisatie van bedrijfsrevisoren, accountants en belastingconsulenten. In 2001 werd onze dienstverlening opgezet onder de naam VGD Family Office. In 2007 is deze family office activiteit verzelfstandigd binnen VGD groep en werden achtereenvolgens Katrien Yde en Pieter Van Neste venoot. In 2013 werden we volledig onafhankelijk. Er kwam toen opnieuw een herschikking van het kapitaal met de komst van Stefaan Vanden Berghe en Koen Steeland als venoot. Op 1 juli 2013 veranderde onze naam naar TRUNCUS. We kregen van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) een vergunning als Venootschap voor Vermogensbeheer en Beleggingsadvies op 24 juni 2014.

Sinds juli 2015 promoot TRUNCUS een aandelenfonds met een globale wereldspreiding.



Meer inzicht in onze praktijk? Neem een kijkje op onze blog. [Ontdek alles op TRUNCUS.EU](#)





Vermogensbeheer & Asset management

Onze geschiedenis leerde ons wat werkt en wat niet werkt in het kader van vermogensopbouw. We geloven in investeren met een veiligheidsmarge over een voldoende lange investeringshorizon. We zijn overtuigd dat daar discipline voor nodig is. Onze klanten hebben duidelijk geen speculatief beleggersprofiel maar zij onderschrijven onze langetermijnvisie volledig. Onze klanten zoeken een vermogensbeheerder die hen werkelijk kent. Het is een adviseur die in vertrouwen handelt én die de discipline aanhoudt in het afgesproken investeringsbeleid. We staan in voor het nakomen van gemaakte afspraken, los van

het marktsentiment en doorheen economische cycli. We doen dit vanzelfsprekend volledig transparant en met duidelijk overleg. We grijpen hierbij telkens terug naar duidelijk geformuleerde en rationele investeringsdoelstellingen.

Onze klanten kunnen rekenen op onze fiduciaire verantwoordelijkheid. Dit betekent dat we altijd handelen volgens het 'cliënt eerst' principe. Dit vertaalt zich in ons helder investeringsbeleid, in de persoonlijke omgang met onze klanten en de openheid waarmee we werken. Het is duidelijk dat we ons richten tot wie duurzaam rendement zoekt en zich hierin professioneel wil laten begeleiden.



Uw vermogen verdient professioneel advies

TRUNCUS groeit als onderneming. Ons team geeft een duidelijk antwoord op de vraag naar duurzaam rendement op termijn. We doen dit met discipline en binnen een duidelijke investeringsfilosofie. Onze klanten hechten groot belang aan een persoonlijk aanspreekpunt en continuïteit in hun relatie met ons, daar staan we dan ook voor.

Vennoten

Stefaan Vanden Berghe
Pieter Van Neste
Koen Steeland
Katrien Yde

Legal & Compliance

Griet Pauwels
Hugo Van Geet (vennoot)

Family Office

Kaat Gunst
Miek Vandecasteele
Isabelle Verhoye
Kathleen Vehent
Steven Smekens
Joachim Van Driessche
Inge Lippens

Administratie en Communicatie

Yannick Bossaert
Grégory Stoppelaere
Cathérine Blanquaert
Kristel Goossens

Analyse

Alexandre Van Laere

Agent

Rob Van Eeckhout



Volledige transparantie in vergoeding

We geloven dat eerlijkheid het begin- en eindpunt is van een vermogensbeheerrelatie. Het spreekt voor zich dat we volledig transparant zijn in onze vergoedingsstructuur. We hanteren hierin het principe dat we enkel door onze klanten betaald worden.

Verantwoordelijkheidszin

Naar onze klanten toe houden we het hoogste niveau van verantwoordelijkheid aan. Dit betekent dat we duidelijke afspraken maken en met onze klant doelstellingen formuleren.

We zijn een partnerschap

Het partnerschap betekent dat de effectieve leiding van TRUNCUS elke dag bezig blijft met de essentie: onze klanten begeleiden en investeringsbeslissingen adviseren die tot duurzame aangroei van een vermogen leiden.

Co-investering

De managing partners en hun familie investeren samen met u mee in onze investeringsfilosofie. Zo aligneren we onze belangen.

“Bij Truncus spreek ik al jaren met dezelfde persoon. Dit schept vertrouwen.”

Klant vermogensbeheer sinds juli 2014



Wij staan klaar, *voor u.*

Stefaan Vanden Berghe

t. +32 (0) 470 13 50 22

e. stefaan.vandenbergh@truncus.eu

Pieter Van Neste

t. +32 (0)474 29 68 21

e. pieter.van.neste@truncus.eu

Koen Steeland

t. +32 (0)473 79 92 60

e. koen.steeland@truncus.eu

Katrien Yde

t. +32 (0)478 60 00 53

e. katrien.yde@truncus.eu

Rob Van Eeckhout

t. +32 (0)475 66 18 20

e. rob.van.eeckhout@truncus.eu





TRUNCUS
Spinnerijstraat 12, 9240 Zele
info@truncus.eu
+32 (0) 52 40 97 40