

City-Belg Patrick Vermeulen aan boord bij Truncus

Met Patrick Vermeulen (ex-JPMorgan) haalt de Oost-Vlaamse vermogensbeheerder een pak kennis en ervaring in huis.

KOEN LAMBRECHT

Truncus Wealth werd 17 jaar geleden opgericht als een zuivere family office met als kerntaak het beheer van de patrimonie van vermogende families. In 2014 werd het actiedomein verbreed en kreeg Truncus een licentie als vermogensbeheerder. Sindsdien kunnen ook andere vermogende klanten er terecht. Maar de basisfilosofie is niet veranderd: een duurzame groei van een vermogen realiseren door te investeren op een integere, consistente en transparante wijze, en daarbij kapitaalverlies vermijden.

Bij het behalen van de licentie als vermogensbeheerder werd Truncus begeleid door zijn voorzitter Philippe Naert. Na zijn mandaat van vier jaar trad die begin dit jaar terug als bestuurder, zodat het Zeelse bedrijf op zoek moest naar een nieuwe kandidaat. 'Een zoektocht die 7 à 8 maanden duurde', zegt topman Pieter Van Neste. De nieuwe bestuurder wordt Patrick Vermeulen, een City-Belg die de fondsensector op zijn duimpje kent.

Vermeulen begon zijn carrière bij Test-Aankoop en was daarna analist bij Dewaay. In 1990 deed hij de stap naar Schroder Capital Management in Londen. Hij werd er portfoliomanager en later hoofd research voor Europese aandelen. Hij maakte er onder meer de invoering van de euro mee, die een omwenteling veroorzaakte. 'In plaats van geld toe te wijzen aan landen ge-



Patrick Vermeulen. © BELGA

Met Patrick hebben we een Belg gevonden die een absolute topper is in financieel Europa.

Fondsbeheerder Truncus
 Koen Steeland

beurde dat voortaan aan sectoren. De omslag was vrij drastisch en we moesten veel mensen aannemen.'

Omdat Schroder naar zijn mening te weinig deed aan de al twee jaar slabbende prestatie stapte Vermeulen in 1999 over naar JPMorgan Asset Management. Ook daar kreeg hij een Europese portefeuille onder zijn hoede en in 2005 werd hij benoemd tot hoofd Europese aandelen. Vorig jaar hield hij het voor bekeken bij de Amerikaanse vermogensbeheerder.

'Het is niet dat ik het niet meer graag deed, maar in al die jaren is de manier van werken totaal veranderd', vertelt hij tijdens een gesprek in Zele. Vermeulen had het vooral moeilijk met de forse verstrenging van de regels bij JPMorgan na het schandaal met de 'London Whale', waarbij een trader miljarden verloor door risico-

volle posities in te nemen. Niettemin is Vermeulen heel tevreden over zijn doortocht bij JPMorgan. 'Ik heb er een fijne tijd gehad en veel bijgeleerd.'

Van Neste kwam in contact met Vermeulen op een voetbalmatch, via een Truncus-klant die een gemeenschappelijke vriend bleek te zijn, en het klikte al snel. Vermeulen kon zich vinden in de specifieke aanpak van Truncus als vertrouwenspersoon van een aantal vermogende families. 'Het is een team met een erg goede bedrijfscultuur waarbij alleen telt wat het beste is voor de klanten. Bovendien zijn het ambitieuze kerels die op de juiste manier willen vooruitgaan.'

Ambassadeur

De nieuwe externe uitvoerende bestuurder brengt bij Truncus niet alleen zijn brede ervaring in Europese aandelen mee, maar ook zijn geloof in een rationeel investeringsproces, zijn langetermijnvisie en zijn ervaring in de omgang met institutionelen en consultants. 'Op de raden van bestuur zal ik vooral een klankbord zijn en erop toezien dat Truncus trouw blijft aan zijn investeringsprincipes', licht hij toe.

'Met Patrick hebben we een Belg gevonden die een absolute topper is in financieel Europa. Hij heeft ervaring met zowel het investeringsproces als met het werken in een gereguleerde omgeving', zegt fondsbeheerder Koen Steeland. 'Daarnaast zal Patrick een beetje een ambassadeur zijn voor ons', voegt Van Neste toe.

LEES VERDER OP PAGINA 18

T fondsen nieuws

VERVOLG VAN PAGINA 17

Om het vermogen van zijn klanten te laten groeien maakt Truncus zowel van streng geselecteerde investeringsfondsen van derden als van een zelf-beheerd fonds gebruik. De 12 externe fondsen voor de modelportefeuilles werden gekozen uit circa 280 beleggingsportefeuilles bij een 50-tal partij. 'We zochten teams die op een gestructureerde, consistente manier werken en bij wie de veiligheidsmarge centraal staat', vertelt Van Neste. Met de beheerders van de 'vreemde' fondsen is er regelmatig rechtstreeks con-

tact, zodat Truncus weet waarom een fonds op een bepaalde manier presteert. Dat stelt de vermogensbeheerder in staat zijn klanten op een transparante manier in te lichten.

Nieuw fonds

Het eigen fonds, Truncus Equity Investment Fund, krijgt er ook een broertje bij. Het Truncus Best Selection Fund is een dakfonds boven op de 12 fondsen waarmee de vermogensbeheerder al jaren samenwerkt. Bij die fondsen zitten enkele grotere namen, maar de meeste zijn minder bekend. Van Neste wil alleen (een

12

In zijn modelportefeuilles maakt Truncus gebruik van 12 streng geselecteerde fondsen van derden en van een eigen fonds.

Luxemburgse kopie van) een fonds van de Amerikaanse beleggingsgoeroe Bill Smead noemen.

Qua samenstelling bevat het nieuwe patrimoniale fonds tussen 60 en 80 procent aandelen en voor de rest obligaties. Van Neste: 'Wij hebben er een eigen fonds van gemaakt. Enerzijds omdat dat een fiscaal voordeel biedt voor de belegger, anderzijds omdat we zo een werkelijk trackrecord kunnen opbouwen. Bovendien biedt het de mogelijkheid om te investeren in een groot aantal fondsen waartoe particulieren anders geen toegang hebben.'