

Truncus: deze crisis is niet zo anders dan de vorige

Jurgen Vluijmans - 28 april 2020

WEERGEVEN

BEWERKEN

VERWIJDEREN

REVISIES

SOCIAL MESSAGE

VERTALEN

BELEGGINGSNIEUWS



De telefoon bij Truncus vermogensbeheer, een in Zele gevestigde vermogensbeheerder, stond roodgloeiend met vragen van klanten. Maar de huidige beurscrisis is niet zo anders dan de vorige en biedt zoals steeds kansen.

Dat zegt Pieter Van Neste (foto), partner en mede verantwoordelijk voor het vermogensbeheer.

Truncus is een multi family office en ontzorgt vermogende beheerders van hun administratieve en fiscale verplichtingen. In het luik

vermogensbeheer leggen ze sterk de nadruk op een unieke en persoonlijke benadering van fiduciair

vermogensbeheer vanaf 1 miljoen euro. De portefeuilles worden doorgaans ingevuld met twee huisfondsen, die op hun beurt zowel in directe

Meest gelezen

Crelan veroordeeld door Hof van Beroep

'Tontines om de coronabrand te blussen en een pensioenbrand te voorkomen'

Asset allocator ING: 'het herstel is te snel gegaan'

Truncus: deze crisis is niet zo anders dan de vorige

'Outperformance nabij voor wereldwijde smallcaps'

Meer nieuws

'Dividendrendement Stoxx 600 misschien wel 40% lager'

Top 5 Euro High Yield: Morgan Stanley lijdt het meest onder COVID-19

Truncus: deze crisis is niet zo anders dan de vorige

'Outperformance nabij voor wereldwijde smallcaps'

Circulaire bespreekt concrete gevallen van vrijstelling RV voor spin-off

verrichtingen

lijnen als in andere fondsen kunnen investeren.

Van Neste stelt dat ‘je in crisissen steeds veel leert als ondernemer. Maar uiteindelijk kom je er altijd sterker uit. De klanten stellen bijzonder veel vragen over hun vermogen. Het komt er volgens mij op aan om de zaken rationeel te gaan bekijken. Deze crisis wordt als erger ervaren dan de vorige door de snelheid waarmee alles gegaan is. We moeten nu ook ons gedrag aanpassen. Mensen worden geconfronteerd met te veel informatie op korte termijn, en ons brein kan dat niet aan.’

Slecht nieuws

Van Neste benadrukt dat slecht nieuws een veel grotere nieuwsaarde heeft dan goed nieuws. ‘Vorig jaar stegen onze meest dynamische portefeuilles met 20 procent en vond iedereen dat normaal. Nu dalen ze terug en is het alom paniek. Dat is toch vreemd. We tellen heel wat ondernemers onder ons cliënteel en opvallend is dat zij vaak minder geduld hebben wat betreft hun beleggingen. Ze kunnen dat moeilijk met elkaar in verband brengen. Wat er op de beurs gebeurt en wanneer dit effectief tot uiting komt op de werkvloer loopt niet gelijk. Vergeet niet dat deze mensen op dat moment op twee fronten moeten inzetten. Ze moeten nu geld stoppen in hun eigen bedrijf, en ondertussen daalt de waarde van hun beleggingsportefeuille. Vergeet niet dat bedrijven failliet gaan aan een tekort aan liquiditeit, eerder dan aan te veel schulden.’

Handelen

‘Een beheerder wordt ook getriggerd door zijn klanten om te veel te gaan handelen,’ zegt Van Neste. Het is volgens hem moeilijk om daaraan te

weerstaan. ‘Sowieso worden klanten toch geconfronteerd met de returns op korte termijn. Soms willen mensen daarom in paniek verkopen, maar de basisregel blijft nog altijd goedkoop kopen en duur verkopen, en beleggen in kwaliteit op een gedisciplineerde manier.

De afgelopen vier jaar was het enorm moeilijk om kwaliteit tegen een gunstige prijs te kopen. Tijdens het hoogtepunt van de crisis wisten we niet waar eerst te kijken.

We gaan niet in indexwaarden beleggen. Dan beleg je immers in toekomstige bubbels. Kijk naar Tesla, dat noteert met een waardering die gebaseerd is op een gigantische groeiverwachting. De kans op een ontgoocheling is erg hoog. We hebben in de afgelopen vier jaar meer onze blik gericht op cyclische bedrijven.’

Largecaps

‘We bekijken over een periode van vijf, tien en vijftien jaar welke bedrijven de meeste toegevoegde waarde hebben gecreëerd. De laatste tijd zijn we meer opgeschoven naar largecaps en hebben we het pad van de small- en midcaps afgebouwd.’

Kijk bijvoorbeeld naar een bedrijf zoals Carlsberg. Gaan mensen minder bier drinken? Wij denken van niet. En ook bedrijven zoals SAP, Medtronic, Becton Dickinson en Baxter hebben we gekocht. Mensen betalen ons ook om de topholdings te vinden die minder bekend zijn. Wat betreft bekende namen; daar zien wij het nut niet van in, hiervoor kunnen ze naar een onlinebroker gaan.

Het is onze taak om die holdings te vinden in het VK, Canada en de VS met een lang trackrecord waardecreatie en staat van dienst.’

Obligaties

In het obligatieluik heeft Truncus zich naar eigen zeggen ook erg actief getoond. ‘Onder investment grade lagen de spreads op een bepaald moment tussen de 10 en 12 procent. Het is hard werken in dat segment. In ons patrimoniaal fonds hebben we op dit moment veel cash. Dat biedt kansen. Ik verwacht voor dit fonds de komende jaren een rendement tussen de 4 en 6 procent op basis van een voorzichtig beleggingsbeleid.’

TRUNCUS

216 weergaves

.be

een initiatief van Fondsnieuws voor professionals in de Belgische beleggingsindustrie

[Over Investment Officer](#)

[Contact](#)

[Abonneren](#)

[Copyright](#)

[Algemene Voorwaarden](#)

[Privacybeleid](#)

[Responsible Disclosure](#)

fondsNIEUWS



Fondsnieuws is het grootste kennis- en netwerkplatform voor beleggingsprofessionals in Nederland. Het initiatief is in 2008 gestart door de FD Mediagroep, uitgever van onder andere **Het Financieele Dagblad** en **BNR Nieuwsradio**.

Developed by **FINFILES**