

## IN DE PORTEFEUILLE



STEFAAN  
VANDEN BERGHE  
TRUNCUS WEALTH

Stefaan Vanden Berghe is de hoofdstrateeg van Truncus Wealth. Truncus biedt in open architectuur zijn klanten een selectie van fondsen aan. Die selectie vormt de basis van het eigen patrimoniaal fonds van Truncus Wealth.

### Aandelenfonds

Smead  
Smead US Value Ucits Fund

**S**mead US Value investeert in grote bedrijven. De investeringsfilosofie is gebaseerd op drie principes. Ten eerste is de waardering erg belangrijk, vervolgens moeten het ondernemingen van hoge kwaliteit zijn, ten slotte belegt het fonds als een eigenaar van het bedrijf.

Oprichter Bill Smead vertrekt vanuit de demografische situatie in de VS. Een grote groep jonge mensen staat op het punt hun leven om te gooien. Ze verlaten het studentenleven en zijn klaar om een gezin te stichten. Die verandering gaat gepaard met een ingrijpende wijziging van het uitgavenpatroon. De beheerder investeert in sectoren die ideaal gepositioneerd zijn om van die evolutie te profiteren: huizenbouwers, doe-het-zelvers, banken en supermarkten.

### Obligatiefonds

IVO  
IVO Fixed Income

**I**vo Fixed Income investeert in internationale bedrijfsobligaties. De verhouding rendement-risico is doorslaggevend in het investeringsproces. Die zoektocht brengt het fonds bij de groeiemarkten. De beheerders stellen vast dat de rendementen van bedrijfsobligaties vaak aantrekkelijk zijn op momenten dat het land waarin het bedrijf gevestigd is in een stresssituatie zit. In die landen wordt geïnvesteerd in obligaties van kwaliteitsbedrijven.

De beheerders omschrijven deze werkwijze als 'good company/bad country'. Met die filosofie speelden ze de jongste jaren in op kansen in Argentinië en Brazilië, maar ook in Moldavië en Oekraïne. Het fonds investeert enkel in obligaties in euro en in Amerikaanse dollar. Het vermijdt zo hevige muntschommelingen.

### Gemengd fonds

Ruffer  
Ruffer Total Return International

**R**uffer is een Engelse vermogensbeheerder opgericht door Jonathan Ruffer. Het Ruffer Total Return Fund is een buitenbeentje in het gamma van de gemengde fondsen. Het fonds streeft niet het hoogst mogelijke rendement na, maar heeft een dubbele doelstelling. Ten eerste geen geld verliezen over een periode van twaalf maanden en ten tweede over een periode van drie jaar een return bieden die hoger ligt dan die van cash.

Om die doelstelling te verwezenlijken zet het fonds in op groei en op bescherming. Doorheen de tijd en afhankelijk van de economische, politieke en monetaire situatie geven de beheerders de voorkeur aan een van de twee strategieën. Op die wijze slagen ze erin met beperkte risico's de vooropgestelde rendementsdoelstellingen te behalen.

LU0979706966



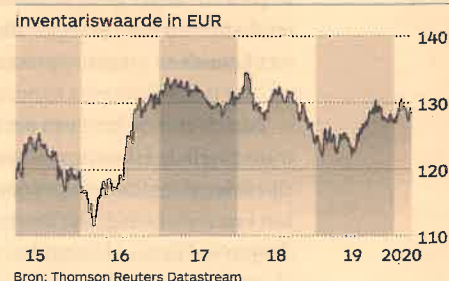
Risicoklasse: 1 2 3 4 5 **6** 7

.U1732804163



Risicoklasse: 1 2 3 **4** 5 6 7

LU0779208544



Risicoklasse: 1 2 3 **4** 5 6 7