



Brochure

Disclaimer

© Alle rechten voorbehouden. Aan deze publicatie kunnen geen rechten worden ontleend. Dit is een publicatie van Tresor Capital. Reproductie van dit document, of delen ervan, door derden is alleen toegestaan na schriftelijke toestemming en met verwijzing naar de bron, Tresor Capital.

Deze publicatie is met de grootste mogelijke zorgvuldigheid samengesteld door Tresor Capital. De informatie is bedoeld in algemene zin en is niet toegespitst op uw individuele situatie. De informatie mag daarom nadrukkelijk niet worden beschouwd als advies, aanbod of voorstel tot het aankopen of verhandelen van beleggingsproducten en/of het afnemen van beleggingsdiensten noch als beleggingsadvies. U dient zorgvuldig de risico's te overwegen alvorens u begint met beleggen. De auteur/presentator, Tresor Capital en/of haar medewerkers kunnen positie hebben in de besproken effecten, voor eigen rekening of voor hun klanten.

U dient zorgvuldig de risico's te overwegen alvorens u begint met beleggen. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. U kunt (een deel van) uw inleg verliezen. Tresor Capital wijst iedere vorm van aansprakelijkheid voor eventuele onvolkomenheden of onjuistheden af. Deze informatie is uitsluitend indicatief en aan verandering onderhevig.

Het Tresor Capital Team



Ton Schimmel – Partner
+31 6 53882515



Michel Salden – Investment Manager
+32 468 50 77 00



Michael Gielkens – Partner
+31 6 42602990



Rob Rutten – Partner
+31 6 18189703



Erik Klinkers – Partner
+31 6 52554939



Jelle Vermeulen – Junior Asset Manager
+31 6 27226787



Maurice Essers – Partner
+31 6 45786650



Jan Groothaar – Partner
+31 6 42161685



Joep Dikken – Junior Analyst
+31 6 15234555



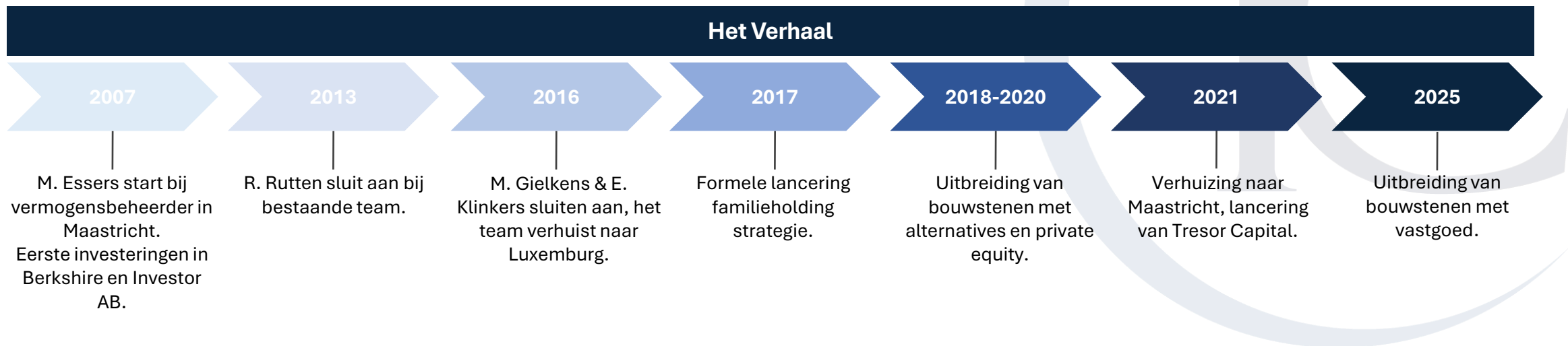
Achtergrondinformatie

Investeringsboutique: de rentmeesters van uw kapitaal.

Skin in the game: partners zijn ook aandeelhouder(s).

Breed klantenbestand: van institutionele tot zakelijke en particuliere beleggers.

Europees paspoort: onder toezicht van de AFM en DNB.



Waarom Beleggen Bij Tresor Capital?

➤ Wat is voor ons vanzelfsprekend:

- ✓ Vertrouwen, rust en ontzorgen
- ✓ Persoonlijk betrokken
- ✓ Hoog serviceniveau
- ✓ Onafhankelijk
- ✓ Continuïteit
- ✓ Transparant
- ✓ Maatwerk

➤ Waarmee onderscheiden wij ons:

- ✓ Gemeenschappelijk belang
- ✓ Uniek beleggingsaanbod



Investeren met familieholdings als fundament, waaraan complementaire beleggingscategorieën worden toegevoegd om een optimaal risico-rendementsprofiel te realiseren en neerwaartse risico's te minimaliseren.

Beleggingsfilosofie: Fundamenteel & Langetermijn

- **Fundamenteel beleggen is de basis:** Investeren op basis van financiële gezondheid en intrinsieke waarde.
- **(Zeer) langetermijnfocus:** We denken als mede-eigenaren, niet als handelaren.
- **Concentratie boven spreiding:** Alleen onze beste ideeën krijgen kapitaal.
- **Diepgaande analyse per positie:** Elk bedrijf wordt doorgrond met waarderingsmodellen en risicoscenario's.
- **Actieve betrokkenheid:** We voeren gesprekken met het management en volgen bedrijven van binnenuit.

“Als je niet bereid bent een aandeel 10 jaar te bezitten, denk er dan niet aan het 10 minuten te bezitten.”



Warren Buffett

“Er gaat meer geld verloren door mensen die proberen de markt te voorspellen, dan dat er waarde wordt vernietigd in de correctie zelf.”



Peter Lynch

Beleggingsfilosofie: Actieve Betrokkenheid



Het Tresor-team bezoekt Sofina (linksboven) met CEO Harold Boël, Judges Scientific (rechtsboven) met CEO David Cicurel, Markel Corporation met CEO Tom Gayner (linksonder), Lifco met CEO Per Waldemarson (midden), Chapters Group met CEO Jan-Hendrik Mohr (midden) en Berkshire Hathaway (rechtsonder).

Werkwijze Discretionair Mandaat

- Onboarding vanaf € 250.000.
- Tresor Capital stelt samen met u het risicoprofiel vast, aansluitend voorstel voor invulling van defensief, neutraal, offensief risicoprofiel.
- Tresor Capital heeft het discretionaire mandaat.
- Beleggingsrekening altijd op naam van de klant.
- Beheervergoeding van 1% per jaar (ex. BTW), per kwartaal (0,25%) gefactureerd over het belegd vermogen, 0,1% (ex. BTW) vergoeding per jaar op spaardeposito's.
- Tresor Capital kan geen geldtransacties uitvoeren.
- De overeenkomst kan dagelijks worden opgezegd door beide partijen.
- Meerdere afspraken per jaar ter bespreking van de portefeuille, wekelijkse updates over beleggingen.

Tresor Capital ontzorgt de klant in het beheer van het vermogen en bouwt aan een duurzame, langetermijnrelatie.

Portefeuille Opbouw

Investeren met familieholdings als fundament, waaraan complementaire beleggingscategorieën worden toegevoegd om een optimaal risico-rendementsprofiel te realiseren en neerwaartse risico's te minimaliseren.

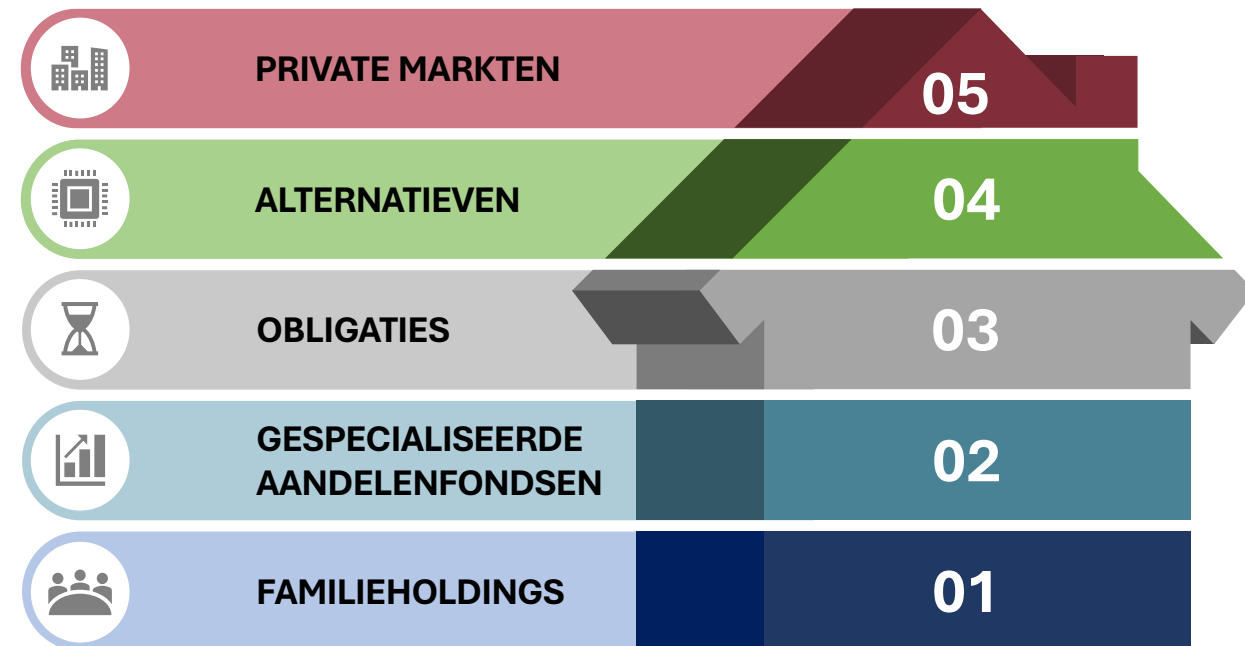
➤ **Aanvulling met fondsen van derden:**

- Gespecialiseerde aandelen- en alternatievenfondsen worden gebruikt als aanvulling om het risico-rendementsprofiel te optimaliseren.

➤ **Selectie-expertise toegepast:**

- ✓ Top-kwartiel prestaties.
- ✓ Sterk en consistent track record (persistentie).
- ✓ Heldere en overtuigende beleggingscasus.
- ✓ Kwaliteit van beleggingsteam.
- ✓ 'Skin in the game' van fondsbeheerders.

Ontbreken deze kenmerken? Dan passieve oplossing.



Onze Bouwblokken



1. Aandelenfondsen

- Aandelenmanagers met een bewezen track record en unieke propositie.
- Exposure tot strategieën complementair aan de familieholdings.



2. Obligaties

- Actieve selectie op basis van rentevisie, inflatieverwachtingen en kredietkwaliteit.
- Accumulerende high yield posities als hedge in de bredere portefeuille.



3. Alternatieven

- Absoluut-rendement strategieën met lage correlatie en risicospreiding.
- Hedgefondsen die long- en shortposities combineren om een marktneutraal rendement te behalen.



4. Private Markten

- Exclusieve toegang tot investeringen buiten de publieke markten.
- Private Equity: Laag instapbedrag voor unieke fondsen door middel van gebundeld kapitaal.
- Vastgoed: Fonds dat objecten koopt van verzekeraars en pensioenfondsen tegen korting.

Onze Investeringsfilosofie (I)

Tresor Capital investeert in familie investeringsholdings:

- Beursgenoteerd bedrijf met familie/oprichter als controlerende aandeelhouder → ***Skin in the game.***
- De holding investeert in een gediversifieerde portefeuille van **beursgenoteerde** en **private** activa.
- De familie/oprichter heeft een sterke bereidheid om externe investeerders te laten deelnemen aan de **vermogensopbouw over generaties heen.**
- De familie/oprichter biedt **rentmeesterschap** via conservatieve groei en een **langetermijnfocus.**
- (Academisch) onderzoek toont aan dat familiebedrijven **bovengemiddeld presteren.**
- Holdings worden vaak met een korting verhandeld, wat **potentieel biedt voor extra rendement.**
- Slechts 10-20% van de holdings creëert structureel aandeelhouderswaarde. **Actief beheer is cruciaal.**

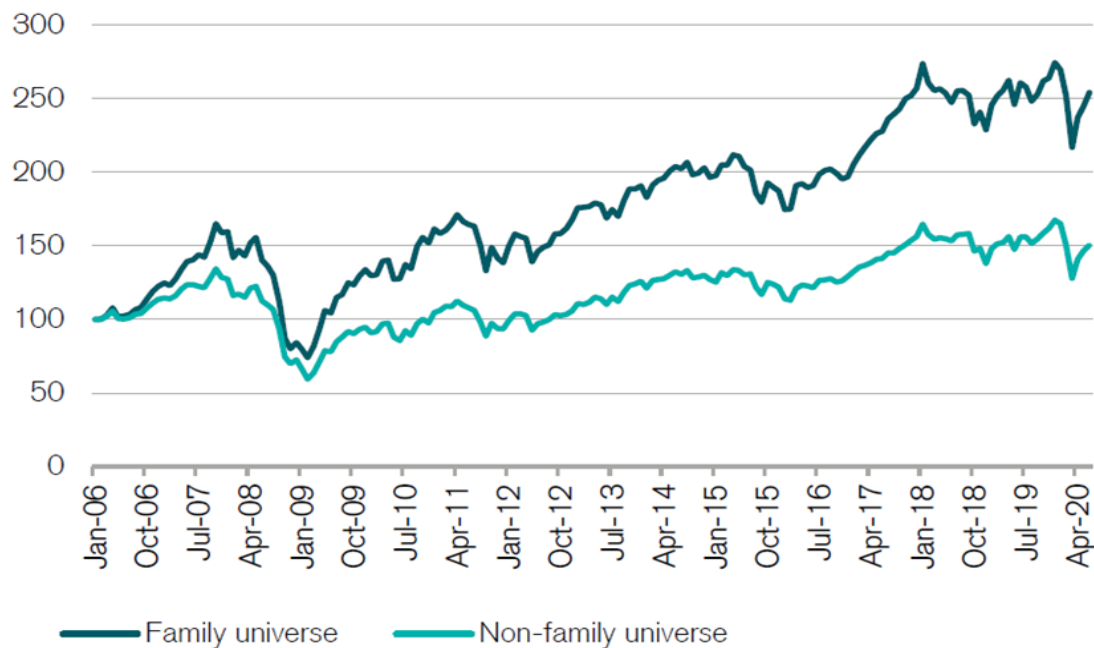
Onze Investeringsfilosofie (II)

Hoe creëren de familieholdings die Tresor Capital heeft geselecteerd waarde?

- Investeren in lijn met de langetermijndoelstellingen van de familie: duurzame groei heeft voorrang boven directe winsten.
- Spreiding: investeren in verschillende sectoren, regio's, beursgenoteerde en private activa.
- De familie zorgt voor sterk bestuur en stabiliteit.
- Conservatieve beloningen en langetermijnprikkels trekken een ander type CEO aan.
- Aanpassingsvermogen om snel te schakelen en te investeren in opkomende kansen.
- Zorgvuldig overnamebeleid, anticyclisch bedrijfsprofiel en lage schuldfinanciering.
- Toegang tot een actief beheerde portefeuille van aandelen en private activa tegen lage kosten.

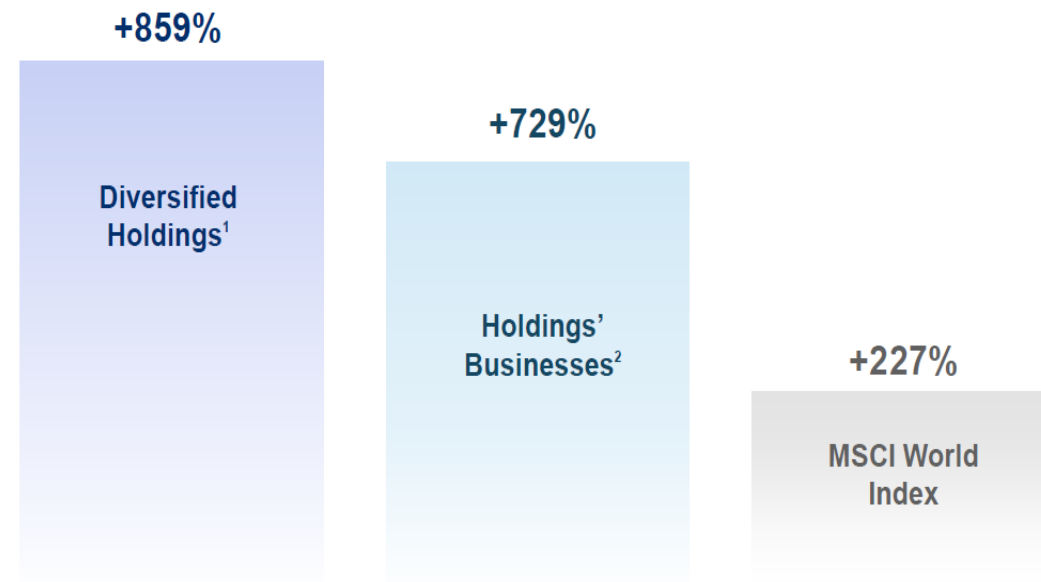
Onze Investeringsfilosofie (III)

Credit Suisse¹: familieholdings presteren jaarlijks 3% beter



- CS1000-studie toont aan dat familiebedrijven hun concurrenten jaarlijks met 3% overtreffen.
- De premie van familiebedrijven heeft meerdere drijfveren.

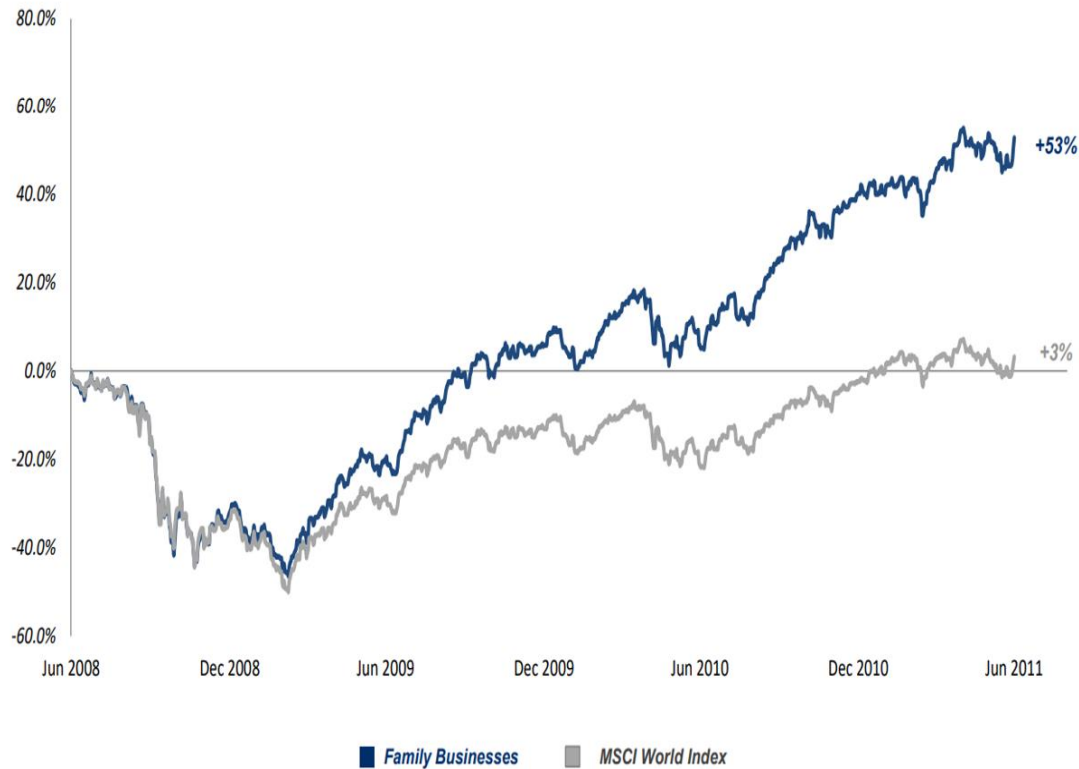
Exor² laat zien dat de investeringsstrategie van een holding superieure rendementen oplevert



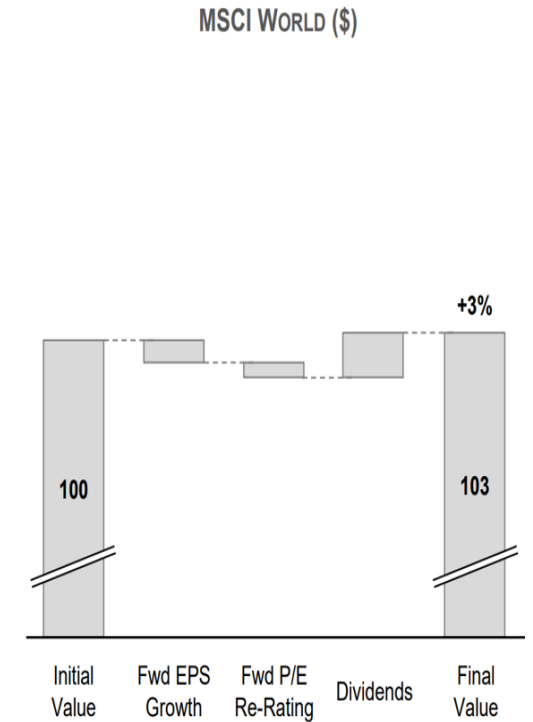
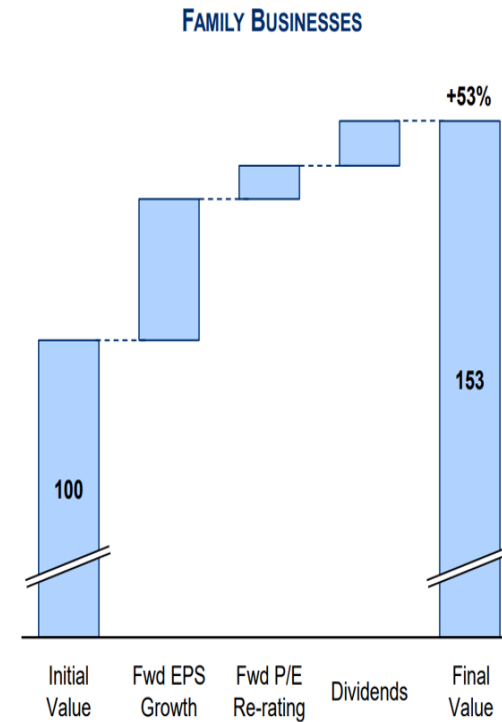
- Exor toont aanzienlijke outperformance van holdings over een beleggingshorizon van 20 jaar.
- Toegang tot een goed en actief beheerde portefeuille van publieke en private activa.

Onze Investeringsfilosofie (V)

Familiebedrijven herwaarderen sneller, vooral tijdens crises

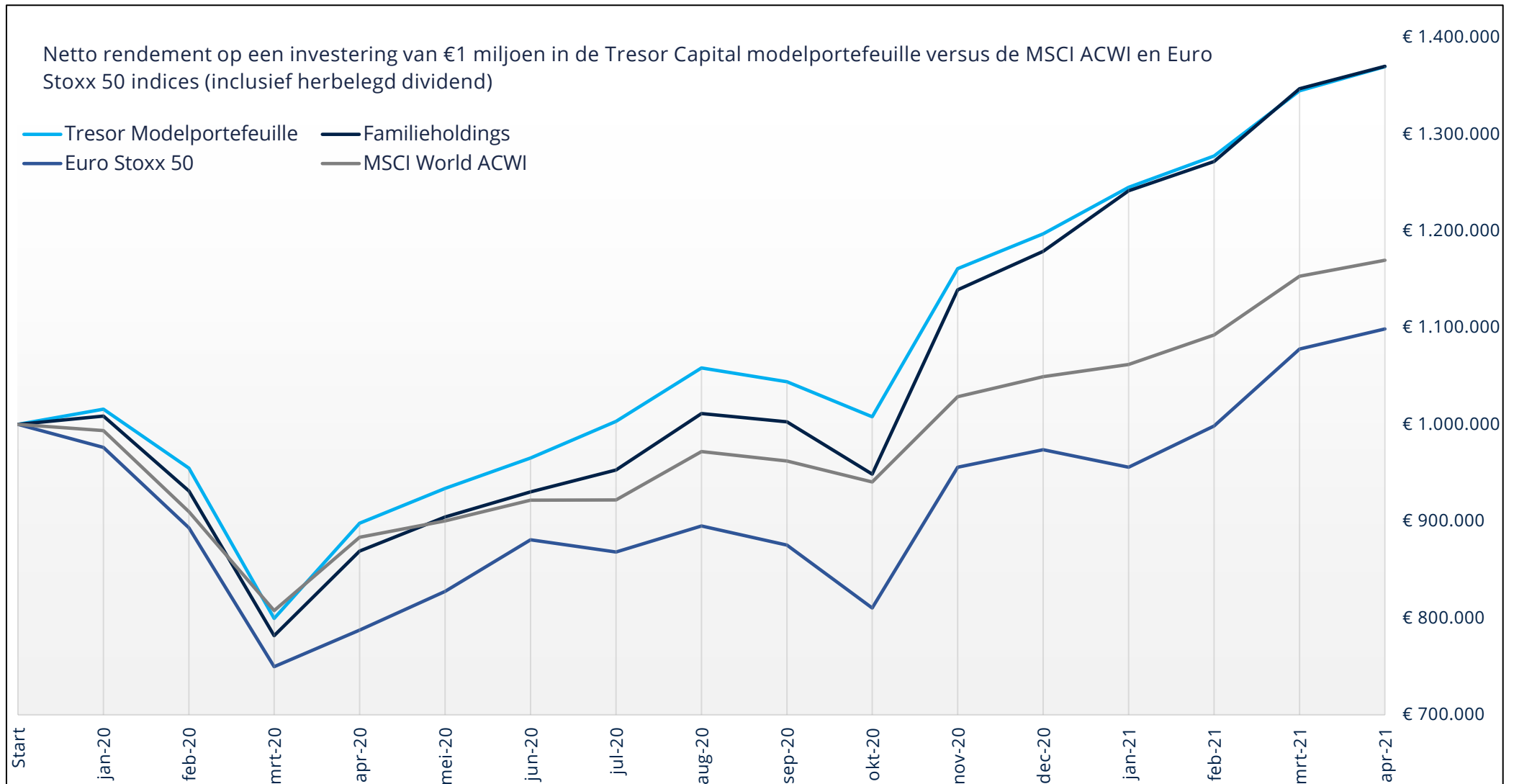


Diversificatie plus conservatisme versnellen het herstel



- Het herstel van verdien capaciteit en een conservatieve kapitaalstructuur verklaren de outperformance tijdens crises.

Rendement Gedurende Coronacrisis



Disclaimer: getoonde rendementen zijn op basis van een offensief profiel. Voor elke klant wordt maatwerk geleverd. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De getoonde informatie is uitsluitend indicatief en aan verandering onderhevig.

Track Record Tresor Capital Familieholding Mandaat

Netto rendement op een investering van €1 miljoen in het Tresor Capital Familieholding Mandaat versus de benchmark* (dividend herbelegd) per 30-06-25

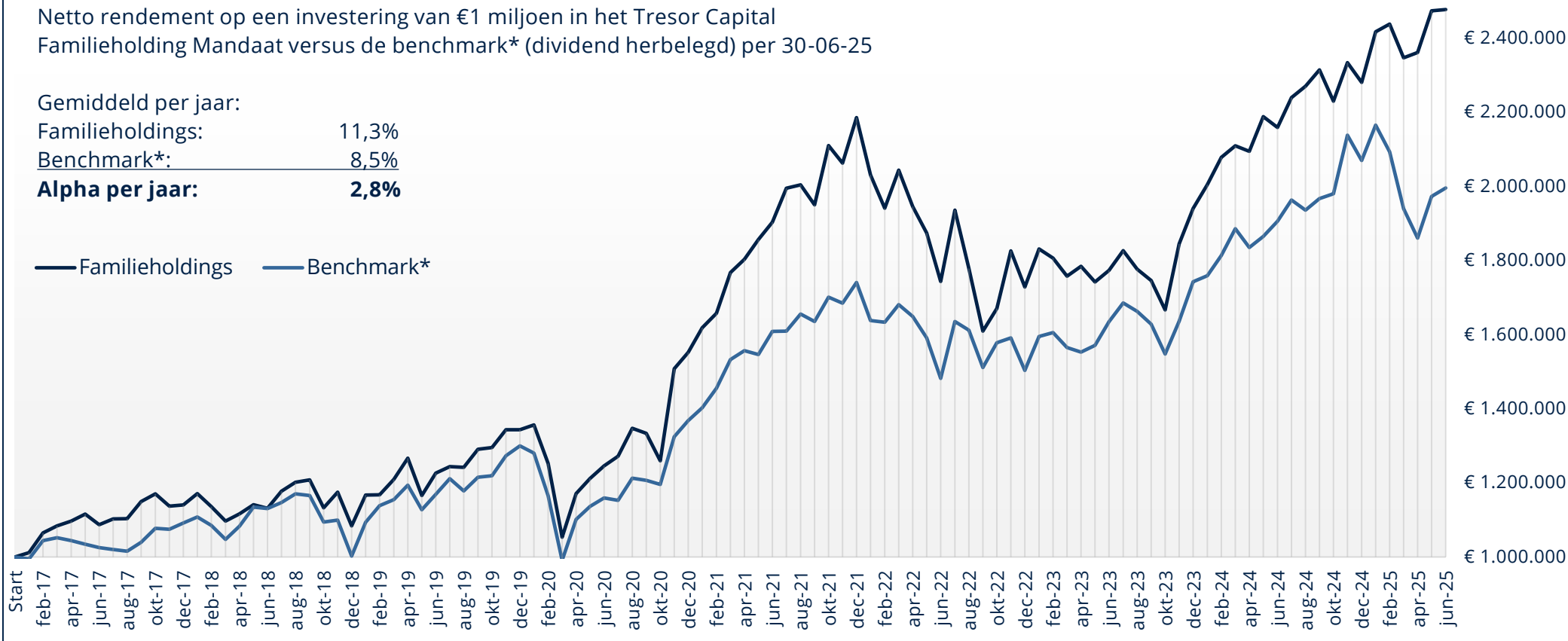
Gemiddeld per jaar:

Familieholdings: 11,3%

Benchmark*: 8,5%

Alpha per jaar: 2,8%

— Familieholdings — Benchmark*



Rendementstabel	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Totaal	Per Jaar
Tresor Familieholding Mandaat	14,04%	-4,96%	23,93%	15,55%	40,84%	-20,92%	12,27%	17,54%	8,62%	147,75%	11,26%
Benchmark*	9,14%	-8,15%	29,68%	5,25%	27,24%	-13,64%	15,93%	18,78%	-3,59%	99,60%	8,47%

Cijfers zijn netto rendementen na kosten

Disclaimer: De rendementen weerspiegelen de prestaties van de strategie familieholdings, als aangeboden via beheermandaat VP Bank. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. *De benchmark weerspiegelt 100% MSCI World ACWI EUR TR t/m april 2018. Sinds april 2018 bestaat de benchmark uit 50% MSCI World ACWI EUR TR / 50% MSCI World Small Cap EUR TR.



Interesse? Stuur ons een bericht!

Website:

www.tresorcapital.nl

Wekelijkse nieuwsbrief:

www.tresorcapital.nl/nieuws/

E-mail:

info@tresorcapital.nl