

# OBLIS+

OBLIS+ is een investeringsstrategie ontwikkeld door Goldwasser Exchange in het raam van zijn dienst discretionair vermogensbeheer. Dit document verschaft aan de geïnteresseerden essentiële informatie omtrent uitvoeringsmodaliteiten van het aan Goldwasser Exchange toevertrouwde beheersmandaat in het geval van optie voor deze investeringsstrategie. De onderstaande informatie heeft als bedoeling een duidelijk beeld weer te geven over wat OBLIS+ precies inhoudt en de bijhorende risico's.

## Doelstelling en investeringsbeleid

**Doelstelling:** OBLIS+ heeft als voornaamste objectief het rendement van de geïnvesteerde fondsen te maximaliseren en tegelijk de risico's op verlies te beperken.

**Belangrijkste behandelde activa:** de in beheer toevertrouwde fondsen worden geïnvesteerd, enerzijds in staatsobligaties of effecten van privé-uitgevers van goede kwaliteit (zie verder: risicoklasse) en anderzijds in staatsobligaties of effecten van privé-uitgevers van mindere kwaliteit. In mindere mate worden ze belegd in bepaalde beveks of fondsen die vooral uit obligaties bestaan.

**Prestatiemechanisme:** in het raam en binnen de beperkingen van de doelstelling en het investeringsbeleid maakt het Financieel Comité discretionaire investeringskeuzen die overeenstemmen met zijn analyses en de vooruitzichten inzake de evolutie van de rentemarkt. De keuzen die gemaakt worden, vloeien voort uit de strategie die door het Financieel Comité gevolgd wordt betreffende:

- het krediet, door een toewijzing aan staatsobligaties of privé-uitgevers;
- de interesten, door een toewijzing aan obligaties met variabele rente;
- de deviezen, door positie te nemen op de belangrijkste internationale munten;
- de beveks en obligatiefondsen: toewijzing van maximaal 35%.

**Veiligheidsmechanisme:** om het geïnvesteerde kapitaal in de mate van het mogelijke te beschermen, worden de volgende maatregelen genomen:

- er wordt een minimaal gedeelte voorbehouden aan staatsbons of privé-uitgevers van goede kwaliteit (50%);
- de toevertrouwde fondsen worden belegd volgens strenge diversificatieregels;
- dagelijkse opvolging van de effecten in portefeuille;
- snelle besluitvorming door het Financieel Comité.

**Beleggingsuniversum:** voornamelijk de markt van internationale obligaties

**Minimuminvestering:** 200.000 euro.

**Referentie-index:**

- 60% Bloomberg EUR Investment Grade European Corporate Bond Index
- 40% Bloomberg EUR High Yield Corporate Bond Index

### Enkele begrippen

**Obligatie:** een financieel instrument uitgegeven door een onderneming, staat of entiteit en dat een schuldenkenning inhoudt en doorgaans recht geeft op interesten.

**Fonds:** in dit document wordt "fonds" in verschillende betekenissen gebruikt: het woord kan verwijzen naar een instelling voor collectieve belegging (ICB) in de vorm van een beleggingsfonds met veranderlijk kapitaal (bevek), naar een gemeenschappelijk beleggingsfonds (GBF) of nog, naar een compartiment van een dergelijke bevek of GBF.

**Instelling voor collectieve belegging:** dit is een instelling die de door een aantal beleggers ingebrachte bedragen samenbrengt en dit totale kapitaal dan verspreidt over verschillende beleggingsproducten.

## Risicoprofiel en rendement

**Doelgroep:** OBLIS+ is bedoeld voor investeerders die gericht zijn op rendement en een beheerste risiconeming aanvaarden ten einde de waarde van hun investering te verhogen.

**Risicoklasse:** de keuze van de financiële instrumenten gebeurt op basis van een risicoklassensysteem ontwikkeld door Goldwasser Exchange (zie onze algemene voorwaarden). In het raam van Oblis+ worden de fondsen die in beheer toevertrouwd worden voor minstens 50% geïnvesteerd in producten waarvan de risicoklasse kleiner of gelijk is aan 3. Maximaal 50% van de fondsen kan geïnvesteerd worden in producten van risicoklasse 4 en 5.

**Belangrijkste investeringsrisico's:** het betreft hier de gebruikelijke risico's op de obligatiemarkt, waaronder:

- **Insolvabiliteitsrisico:** risico op verlies indien blijkt dat de uitgever niet in staat is om de interesten uit te keren of het kapitaal terug te betalen;
- **Liquiditeitsrisico:** risico dat ongunstige marktomstandigheden de mogelijkheid om een obligatie zonder verlies te verkopen, aantasten;
- **Wisselrisico:** risico verbonden aan de schommelingen van de munteenheid van een obligatie ten opzichte van de euro;
- **Renterisico:** risico dat interestschommelingen het rendement of de waarde van een belegging negatief beïnvloeden.

## Deviezenpolitiek en investeringshorizon

**Referentiemunt:** Goldwasser Exchange gebruikt voor haar klanten de euro als referentiemunt. Er wordt met andere woorden geoordeeld dat de belegger met een belegging in euro geen koersrisico loopt, in tegenstelling tot beleggingen in deviezen, waarvan wordt geoordeeld dat de belegger hiermee wel een koersrisico loopt.

**Aanhouden van een sterke positie in euro:** om het wisselrisico te beperken, is de portefeuille voor minstens 50% samengesteld uit effecten en/of liquiditeiten in euro.

**Investeringshorizon:** de investeringshorizon van de OBLIS+-strategie bevindt zich tussen vijf en zeven jaar. Deze investeringsstrategie is dus wellicht niet geschikt voor investeerders die hun inbreng na minder dan vijf jaar willen terugtrekken.

## Beleid inzake diversificatie en de beheersing van het liquiditeits- en interestrisico

**Diversificatie van de uitgevers:** het kapitaal wordt beveiligd door een strikte diversificatie van de:

- **Financiële instrumenten:** een individuele lijn zal in principe 7% van de totale waarde van de portefeuille niet overschrijden;
- **Uitgevers:** de blootstelling aan een en dezelfde uitgever is in principe beperkt tot 14% van de totale waarde van de portefeuille;
- **Deviezen:** de blootstelling aan een bepaalde vreemde munt (andere dan de euro) overschrijdt over het algemeen 25% van de totale waarde van de portefeuille niet.

**Renterisico:** het Financieel Comité beheert het renterisico door de portefeuille voornamelijk (75%) samen te stellen uit effecten met een maturiteit van minder dan 10 jaar. In periodes dat de interesten stijgen, kan het financieel comité ook de voorkeur geven aan instrumenten met variabele rente en dekkingsinstrumenten in het portfolio integreren. De blootstelling aan eeuwigdurende obligaties is gewoonlijk beperkt tot 15% van de totale waarde van de portfolio.

**Liquiditeiten:** het Financieel Comité tracht in de portefeuille enkel financiële instrumenten op te nemen die voldoende liquide zijn. Daarom behoren de effecten die opgenomen worden in de portefeuille in principe tot uitgaven met een omvang van meer dan 100 miljoen euro.

## Fiscaliteit

**Algemeen:** In tegenstelling tot een bevek, is de titularis van een OBLIS+-rekening rechtstreeks eigenaar van de financiële instrumenten waarin zijn fondsen geïnvesteerd zijn. Het toegepaste fiscaal stelsel op de inkomsten die gegenereerd worden door een OBLIS+-rekening verschilt naargelang de aard van het financieel instrument dat die inkomsten aanbrengt.

**De verschillende financiële instrumenten:** de klanten die opteren voor OBLIS+ beleggen voornamelijk in obligaties en in minder mate in beveks en obligatiefondsen.

**Beveks en obligatiefondsen:** meer informatie te verkrijgen bij Goldwasser Exchange.

**Fiscaal stelsel van de obligaties:** de huidige fiscale wetgeving, die aan veranderingen onderhevig kan zijn, voorziet het volgende belastingstelsel voor de Belgische particuliere investeerders:

- **Bevrijdende roerende voorheffing:** 27% op de uitbetaalde interesten;
- **Taks op beursverrichtingen (TOB):** In het geval van verkoop in België vóór de eindvervaldatum en in het geval van aankoop in België na de uitgifteperiode: 0,09% (max. 650 euro); tijdens de inschrijvingsperiode (primaire markt) en op de eindvervaldag is geen TOB verschuldigd.

GOLDWASSER EXCHANGE GARANDEERT NOCH HET KAPITAAL NOCH HET TE VERWACHTEN RENDEMENT.  
DE HIERBIJ VERMELDE BEHEERBEPERKINGEN WORDEN TOEGEPAST MET EEN FLEXIBELE MARGE.  
VOOR MEER INFORMATIE OVER ONZE DIENST DISCRETIONAIR VERMOGENSBEHEER VERWIJZEN WE NAAR ONZE  
ALGEMENE VOORWAARDEN. U KUNT OOK MET ONS CONTACT OPNEMEN OP HET NUMMER 02 533 22 40.