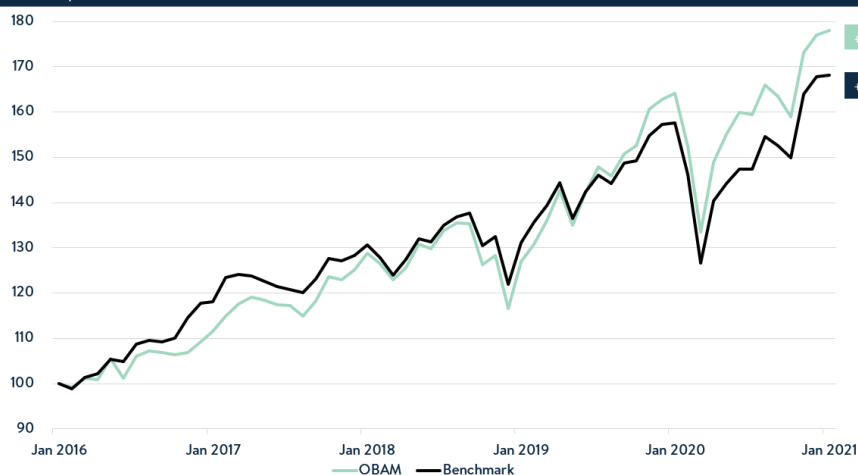


Geïndexeerd op 100, inclusief dividend en na kosten



Resultaatoverzicht	Dit jaar	1 mnd	3 mnd	1 jaar	3 jaar*	5 jaar*	SI***
OBAM**	0.52%	0.52%	11.98%	8.44%	11.41%	12.22%	8.33%
MSCI AC WORLD NR	0.25%	0.25%	12.19%	6.74%	8.81%	10.96%	6.93%
Extra rendement	0.27%	0.27%	-0.21%	1.70%	2.60%	1.26%	1.39%

* Geannualiseerd resultaat in % **Resultaat OBAM na kosten *** sinds 29-12-1989

Bron: OBAM Investment Management

Fondsinformatie

Fondsnaam	OBAM N.V.
Aktiva klasse	Aandelen
Omvang	EUR 1045m
Aantal posities	56
Valuta	EUR
Dividend 2019	EUR 1,45
Benchmark	MSCI AC W NR

Lopende kosten 0,60% (31-12-2020)

ISIN NL0006294035

Bloomberg OBAM NA

Reuters NL0006294035.LUF

Website www.obam.nl

Top 10 Holdings

ASML	4.75%
Alphabet	4.70%
Microsoft	4.66%
Amazon	4.47%
PayPal	4.42%
Ahold	3.56%
SAP	3.38%
Blackstone Group	2.84%
Nike	2.77%
IFF	2.67%

Internationale marktontwikkelingen en toelichting rendement

Aandelenmarkten kwamen wat tot rust in januari nadat markten wereldwijd aan het einde van 2020 flink gestegen waren. De stemming bleef overwegend positief waarbij markten voorruit kijken in anticipatie op de wereldwijde uitrol van vaccins die de corona pandemie moet doen verdrijven, al zorgen de verschillende mutaties van het virus voor wat onzekerheid. In de Verenigde Staten (VS) worden extra corona steunpakketten verwacht die de economie verder moeten stimuleren, verder lijken de coronabesmetting in de VS ook over haar hoogtepunt heen. Over het algemeen blijven macro-economische cijfers meevallen en zijn ook de eerste bedrijfsresultaten beter dan verwacht. Beleggers blijven optimistisch op de verwachting dat de corona pandemie tijdelijk is en de economie halverwege 2021 weer fors kan herstellen. Geografisch gezien presteerden opkomende markten het beste in de maand (+3,0%) als gevolg van sterke economische cijfers uit China en de verwachting dat de nieuwe Amerikaanse president Biden een meer gematigd buitenlandbeleid zal voeren met minder handelsrestricties. Als gevolg van hogere inflatieverwachtingen in de VS, liep de lange rente (10jaars) in de VS op tot boven de 1%. Het OBAM fonds steeg met 0,5% in de maand, wat redelijk in lijn was met de referentie index. Het rendement werd in januari voornamelijk gedreven door SVB Financial (+12,9%), Sonos (+11,8%) en ASML (+10,5%), terwijl Itau Unibanco (-14,3%), JCDecaux (-13,8%) en EssilorLuxottica (-8,3%) achterbleven. Tenzij anders vermeld, zijn alle rendementen in lokale valuta.

Risico indicatoren

Volatiliteit fund	16,95%	Ex-post Tracking error	2,76%
Volatiliteit benchmark	16,01%	Beta	1,05
Informatie ratio	0,94	Alpha	2,16%

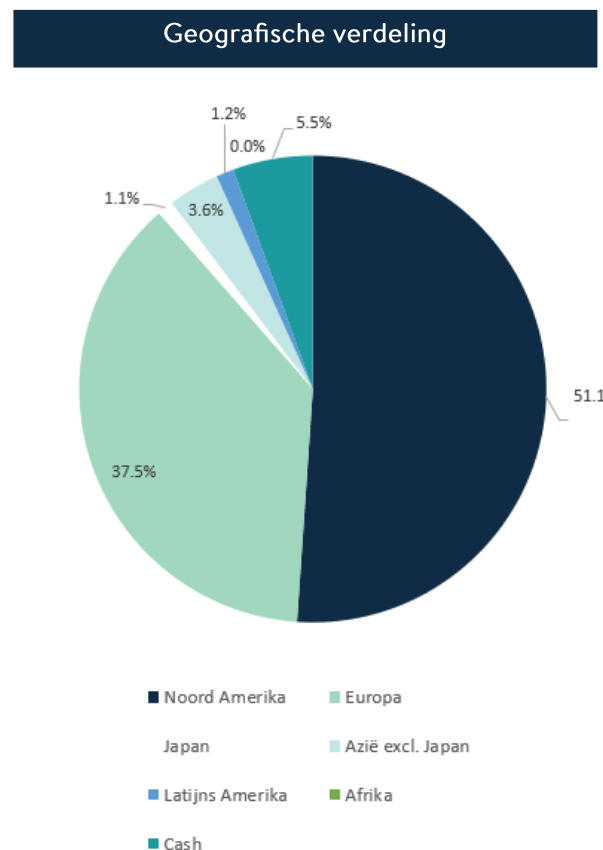
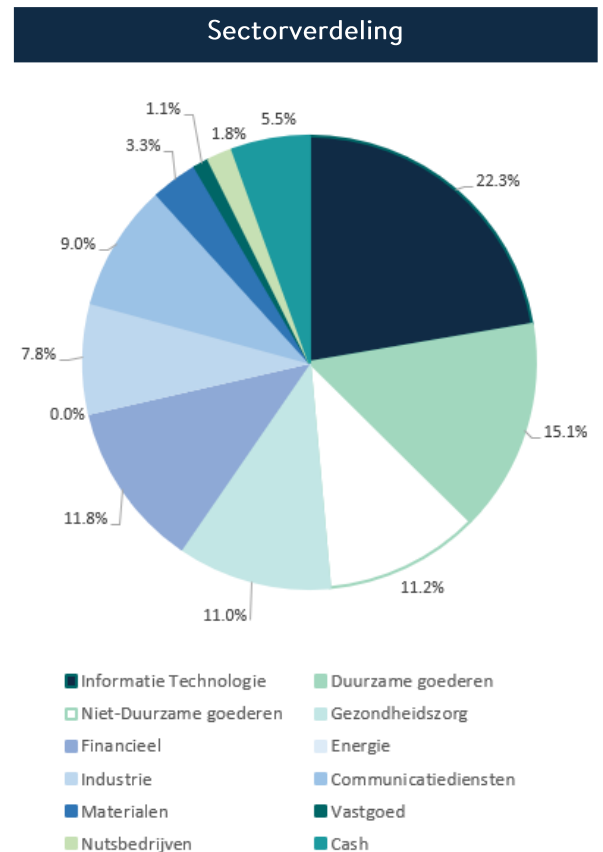
* Periode 3 jaar obv maandelijks data

Portefeuillebeleid en positionering

In de maand januari werd binnen de sector communicatiediensten, Netflix gekocht. Netflix is wereldwijd het toonaangevende streamingplatform. Het geeft verreweg het meeste uit aan content versus de concurrentie. Netflix heeft laten zien dat het nog steeds kan groeien, ondanks de lancering van verschillende concurrerende streamingplatforms. We verwachten dat komende jaren de vrije kasstromen fors zullen toenemen in combinatie met een hoge winstgroei. Binnen sector gezondheidszorg werd Medtronic gekocht. Medtronic zal een versnelling van de omzetgroei laten zien als gevolg van een sterke pijplijn van nieuwe producten die in de komende twee jaar gelanceerd zullen worden (o.a. een robotoplossing). Tevens is het aandeel aantrekkelijk gewaardeerd. Tenslotte werd Assa Abloy binnen de sector industrie gekocht. Assa Abloy is 's werelds grootste speler op het gebied van sloten voor o.a. deuren en toegangssystemen. We verwachten een sterk herstel van de winstgroei in de loop van 2021 nadat het geraakt is door de corona pandemie. Het OBAM fonds blijft zich verder richten op bedrijven met; sterke bedrijfsmodellen, hoge duurzaamheidsstandaarden, robuuste winstgevendheid en gunstige groeiperspectieven tegen een aantrekkelijke waardering. De meest aantrekkelijke aandelen voor de portefeuille zijn naar onze mening te vinden in de consumptiegoederen- en IT-sector. Het fonds heeft geen positie in energie en is onderwogen in financiële diensten en industrie.

Vooruitzichten

Het sentiment op aandelenmarkten is sterk verbeterd nu er verschillende vaccins zijn goedgekeurd tegen het coronavirus, waardoor de kans op een sterk economisch herstel groter geworden is. Tevens wordt de uitkomst van de Amerikaanse verkiezingen als positief uitgelegd voor aandelenmarkten. Hierbij wegen de voordelen van de plannen van Biden (o.a. meer fiscale stimulering en stabiel internationaal speelveld) op tegen de nadelen (o.a. hogere belastingen, stringenter wet- en regelgeving voor bedrijven). De coronabesmettingen lijken wereldwijd te stabiliseren, waardoor het eerste kwartaal het hoogtepunt van de corona crises lijkt te zijn, hierna zullen de besmetting gestaag af moeten gaan nemen als gevolg van de vaccins. De grote negatieve (economische) impact is dan ook deels tijdelijk. In de tussentijd blijven aandelenmarkten ondersteund worden door grote stimulus programma's van overheden/centrale banken. Ook blijft de extreem lage rente er voor zorgen dat er geld (vanuit obligatie/spaarmarkten) naar de aandelenmarkten blijft vloeien. Tenslotte verwachten we dat bedrijfsresultaten over het algemeen mee zullen vallen, aangezien veel bedrijven zich snel hebben aangepast aan de huidige (corona) situatie. Bestaande trends naar bijvoorbeeld meer digitalisering en automatisering zullen door de corona crisis versneld worden. Evenals de trend naar duurzaamheid, die onder het bewind van Biden veel meer aandacht zal gaan krijgen, aangezien de VS nog sterk achterloopt op dit gebied.



Fondskennmerken

Fondsnaam	OBAM N.V.
Juridische structuur	Open-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, naamloze vennootschap
UCITS	Ja
Beursnotering	Euronext Amsterdam
Basisvaluta	EUR

Fondsbeheerder	Sander Zondag
Beheermaatschappij	OBAM Investment Management B.V.

Oprichtingsdatum	01 november 1936
Lanceringsdatum	31 december 1989

Bewaarder	BNP Paribas Securities Services S.C.A., Ernst & Young Accountants LLP
-----------	--

Dividend uitkerend	Ja
Dividend 2019	EUR 1,45

Categorie	Aandelen-Wereldwijd
Benchmark	MSCI AC WORLD NR

NAV	EUR 100,50
Koers ultimo maand	EUR 101,96
Hoogste koers 1 jaar	EUR 103,41
Laagste koers 1 jaar	EUR 68,64

Kostenstructuur

Managementvergoeding	0,50%
Performancevergoeding	0,00%
Overige operationele kosten	0,10%
Lopende kosten (31-12-2020)	0,60%

Eenmalige kosten

Max Instapvergoeding	0,30%
Max Uitstapvergoeding	0,30%

Dit is het maximumbedrag dat aan uw kapitaal-inleg kan worden onttrokken voordat het wordt belegd of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitgekeerd.

Contactinformatie

Website	www.obam.nl
Email	info@obam.nl
Telefoon	020-299 82 75

DISCLAIMER

OBAM Investment Management B.V. (adres: Schiphol Boulevard 313, 1118 BJ, Schiphol) ("OBAM IM"), is een UCITS-beheerder, geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

Dit materiaal dient enkel ter informatie en kan niet worden aangemerkt als:

1. een voorstel of aanbod tot het aankopen of verhandelen van de financiële instrumenten hierin beschreven, en
2. een (geïndividualiseerd) beleggingsadvies.

OBAM N.V. is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten op grond van de Wet op het financieel toezicht. Voor dit product is een prospectus alsmede de Essentiële Beleggersinformatie ("EBI") opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag erom, lees hem en raadpleeg de meest recente financiële rapporten voordat u het product koopt. Het prospectus, de EBI alsmede overige informatie zijn verkrijgbaar bij OBAM Investment Management B.V., Schiphol Boulevard 313, 1118 BJ Schiphol, per mail aan info@obam.nl, en via www.obam.nl.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De waarde van de beleggingen fluctueert met de koerswijzigingen van de effecten waarin wordt belegd. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. Bij aan- en verkopen worden kosten in rekening gebracht. De lopende kosten van OBAM N.V. bedragen 0,60% op 31 december 2020. Daarnaast kan de distributeur aan- en verkoopkosten in rekening brengen, variërend van 0% tot maximaal 5%, afhankelijk van de distributeur en het verkoopkanaal. OBAM IM heeft alle redelijkerwijs mogelijke zorg besteed aan de juistheid van dit materiaal, echter aanvaardt geen aansprakelijkheid voor drukfouten. De in dit materiaal opgenomen opinies zijn het oordeel van OBAM IM op een specifiek moment en kunnen worden gewijzigd zonder voorafgaand bericht. OBAM IM is niet verplicht de hierin opgenomen informatie en opinies te actualiseren of te wijzigen. Alle informatie waarnaar wordt verwezen in dit materiaal is beschikbaar op www.obam.nl