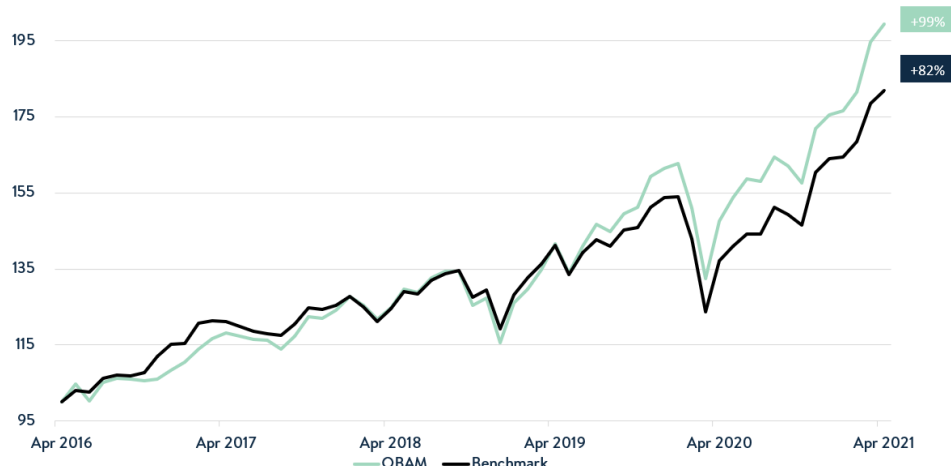


Geïndexeerd op 100, inclusief dividend en na kosten



Resultaatoverzicht	Dit jaar	1 mnd	3 mnd	1 jaar	3 jaar*	5 jaar*	SI***
OBAM**	13.57%	2.44%	12.99%	35.06%	16.96%	14.81%	8.68%
MSCI AC WORLD NR	10.93%	1.90%	10.65%	32.61%	13.46%	12.72%	7.22%
Extra rendement	2.64%	0.53%	2.33%	2.45%	3.49%	2.09%	1.46%

\* 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 1159m
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](http://www.obam.nl)

## Top 10 Holdings

Alphabet	5.20%
ASML	4.67%
Microsoft	4.61%
Amazon	4.40%
PayPal	4.01%
Apple	3.44%
SAP	3.40%
IFF	3.07%
Ahold	3.04%
Medtronic	2.53%

## Internationale marktontwikkelingen en toelichting rendement

Het sentiment op aandelenmarkten bleef ook in april positief, gedreven door een versneld vaccinatietempo in de Verenigde Staten (VS) en het Verenigd Koninkrijk, waarbij ook in Europa versoepelingen van de coronarestricties in verschillende landen aangekondigd zijn. Alleen in opkomende markten blijven de Covid-19 besmettingen nog op een zorgelijk hoog niveau. Macro economische indicatoren laten over het algemeen nog een positief beeld zien, al neemt het aantal positieve verrassingen wel af. Ook een potentieel biljoenen pakket aan steunmaatregelen en investeringen in de VS droegen bij aan het positieve sentiment. Beleggers blijven dan ook optimistisch op de verwachting dat de corona pandemie rond de zomer grotendeels voorbij is en de economie in de tweede helft van 2021 weer fors kan herstellen. Inflatieverwachtingen zijn hierdoor wel hoger geworden, daarbij speelt ook het feit dat grondstofkosten (bijvoorbeeld ijzererts, olie, koper, graan, aluminium) over een breed front zijn gestegen. De Amerikaanse dollar daalde met 2,5% t.o.v. de euro. Geografisch gezien bleven opkomende markten en Japan achter en presteerde met name de VS bovengemiddeld, gedreven door beter dan verwachte eerste kwartaalcijfers van Amerikaanse bedrijven. Het OBAM fonds steeg met 2,4% in de maand, wat 0,5% beter was dan de referentie index. Het rendement werd in april voornamelijk gedreven door Sinopharm (+28,1%), Alphabet (+16,5%) en Blackstone (+18,7%) en terwijl HDFC Bank (-9,5%), Michelin (-5,7%) en UPL (-5,5%) achterbleven. Tenzij anders vermeld, zijn alle rendementen in lokale valuta.

## Risico indicatoren

Volatiliteit fund	17,09%	Ex-post Tracking error	2,80%
Volatiliteit benchmark	16,01%	Beta	1,05
Informatie ratio	1,25	Alpha	2,83%

\* Periode 3 jaar obv maandelijkse data

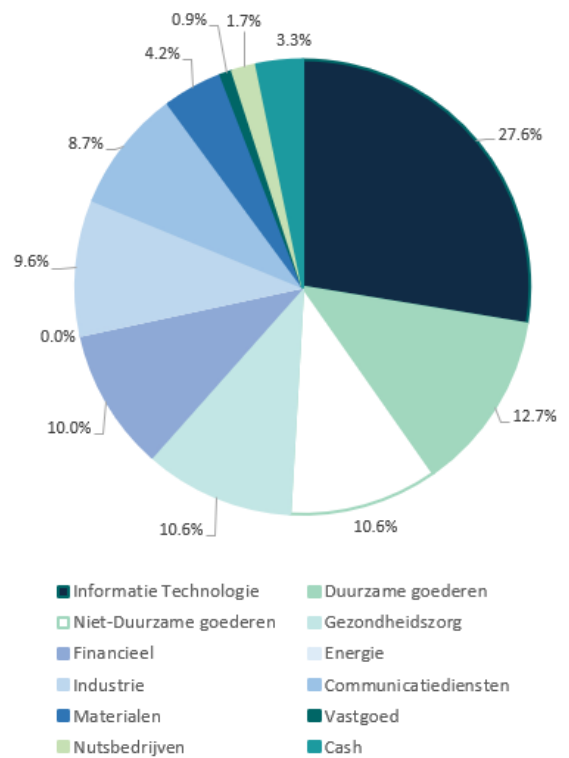
## Portefeuillebeleid en positionering

In de maand april werd binnen de sector gezondheidszorg het Amerikaanse Sotera Health gekocht. Sotera Health biedt sterilisatie- en laboratoriumtestdiensten aan en is daarmee wereldwijd een leidende speler. Sterilisatie is een essentieel onderdeel van het fabricageproces voor de medische- en farmaceutische industrie. We verwachten dat Sotera haar relatief hoge groei kan voortzetten komende jaren, gecombineerd met het verder verhogen van de marges en een sterke kasstroomgeneratie. Binnen duurzame consumptiegoederen werd Michelin gekocht. Michelin is een leidende speler in een geconcentreerde bandenindustrie met aantrekkelijke vooruitzichten. Het heeft een sterke geschiedenis van innovatie waardoor het al jaren een premiumpositie heeft. De groei van elektrische voertuigen zal gunstig zijn voor Michelin en kan leiden tot een nog hoger niveau van algemene winstgevendheid. Binnen financiële waarden werd Blackstone verkocht nadat de waardering als gevolg van de sterk opgelopen beurskoers niet meer aantrekkelijk was. 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. Het fonds heeft geen positie in energie en is onderwogen in o.a. banken, vastgoed en nutsbedrijven.

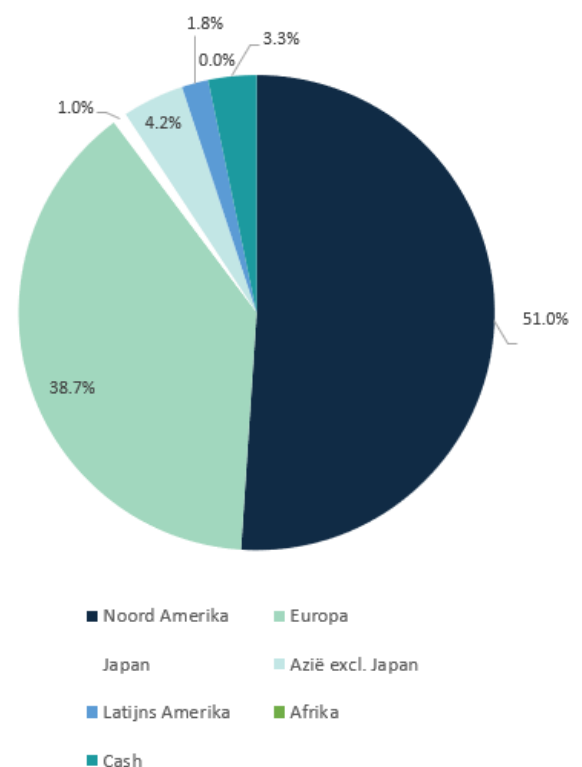
### Vooruitzichten

Het sentiment op aandelenmarkten is nog steeds positief nu de verwachting dat rond de zomer de grootste negatieve effecten van de corona pandemie voorbij zullen zijn steeds waarschijnlijker wordt. De zorgen rondom inflatie nemen wel toe als gevolg van de vele stimuleringsprogramma's wereldwijd en nu veel grondstofprijzen sterk gestegen zijn als gevolg van wereldwijde tekorten. Voor bedrijven geeft dit druk op de winstgroei aangezien veel bedrijven zo'n forse stijging van de kosten niet meteen kunnen doorprijzen. Verder loopt de rente op de kapitaalmarkt op, welke gezien het nog lage absolute niveau nog geen forse rem op de aandelenmarkten zal zetten, al zal de volatiliteit op de financiële markten wel kunnen toenemen. Mochten inflatieverwachtingen fors hoger worden en een meer duurzaam karakter krijgen waardoor centrale banken genoodzaakt worden hier tegen op te treden, dan zal dat zijn weerslag op aandelenmarkten kunnen hebben. Over het algemeen zijn hoge groei aandelen, waarbij sterke winstgroei in de toekomst plaatsvindt, het meest kwetsbaar bij een stijgende rente. We verwachten verder dat bedrijfsresultaten over het algemeen mee zullen blijven 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, welke onder het bewind van Biden in de VS veel meer aandacht zal gaan krijgen.

### Sectorverdeling



### Geografische verdeling



## 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.,
Accountant	Ernst & Young Accountants LLP
Dividend uitkerend	Ja
Dividend 2019	EUR 1,45
Categorie	Aandelen-Wereldwijd
Benchmark	MSCI AC WORLD NR
NAV	EUR 113,55
Koers ultimo maand	EUR 113,36
Hoogste koers 1 jaar	EUR 114,15
Laagste koers 1 jaar	EUR 83,59

## Kostenstructuur

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

## Enmalige kosten

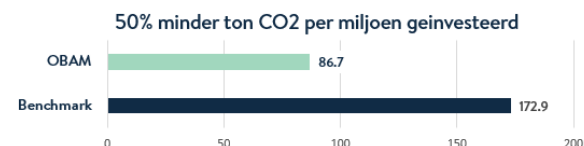
Max Instapvergoeding	0,30%
Max Uitstapvergoeding	0,30%

Dit is het maximumbedrag dat aan uw kapitaalleg kan worden onttrokken voordat het wordt belegd of voordat de opbreng-

## Contactinformatie

Website	<a href="http://www.obam.nl">www.obam.nl</a>
Email	<a href="mailto:info@obam.nl">info@obam.nl</a>
Telefoon	020-299 82 75

## Duurzaamheid



Bron: Sustainalytics Carbon Portfolio Report



© 2021 Morningstar. Alle rechten voorbehouden. Beoordeling op 02-2021. Voor meer informatie over Morningstar Sustainability Rating, waaronder zijn methodiek, bezoekt u: [www.morningstar.nl](http://www.morningstar.nl)

## 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](mailto:info@obam.nl), en via [www.obam.nl](http://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