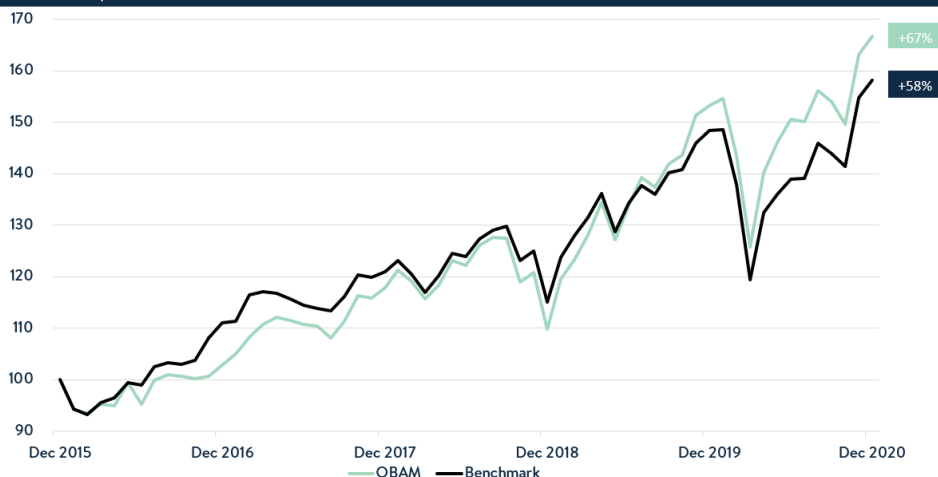


Geïndexeerd op 100, inclusief dividend en na kosten



Resultaatoverzicht	Dit jaar	1 mnd	3 mnd	1 jaar	3 jaar*	5 jaar*	SI**
OBAM**	8.83%	2.22%	8.33%	8.83%	12.26%	10.77%	8.33%
MSCI AC WORLD NR	6.65%	2.30%	9.91%	6.65%	9.37%	9.62%	6.94%
Extra rendement	2.18%	-0.09%	-1.59%	2.18%	2.89%	1.15%	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 1043m
Aantal posities	57
Valuta	EUR
Dividend 2019	EUR 1,45
Benchmark	MSCI AC W NR

Lopende kosten 0,61%
(30-06-2020)

ISIN NL0006294035

Bloomberg OBAM NA

Reuters NL0006294035.LUF

Website www.obam.nl

Top 10 Holdings

Alphabet	4.70%
PayPal	4.69%
Amazon	4.52%
Microsoft	4.44%
ASML	4.31%
Ahold	3.49%
SAP	3.46%
Nike	2.92%
Blackstone Group	2.73%
Essilorluxottica	2.45%

Internationale marktontwikkelingen en toelichting rendement

Het sentiment op aandelenmarkten bleef ook in de laatste maand van het jaar positief. Hierdoor werd het uiteindelijk ondanks de corona pandemie een sterk aandelenjaar, waarbij koersen wereldwijd gemiddeld met 16% stegen. Aangezien de Amerikaanse dollar sterk verzwakte in 2020, bleef daar in euro gemeten 7% van over. Verschillende beursindices bereikten in december all time highs, zoals de S&P500, Nasdaq en verschillende indices in China. Met de Amerikaanse verkiezingen achter de rug, positief vaccin nieuws en meevallende macro-economische cijfers, bleven beleggers optimistisch ook op de verwachting dat de corona pandemie tijdelijk is en de economie halverwege 2021 weer fors kan herstellen. De sectorrotatie naar meer cyclische aandelen liep ook deze maand door. Dit wordt enerzijds gedreven door Biden's overwinning van de Amerikaanse verkiezingen, wat de kans op forse investeringen in bijvoorbeeld infrastructuur groter maakt. Anderzijds door de komst van coronavaccins, die een fors herstel van de economie in 2021 meer waarschijnlijk maken. Het record aantal coronabesmettingen in de VS en de tweede golf aan besmettingen die in Europa plaatsvindt, werden nog steeds ter zijde geschoven door de markt. Het OBAM fonds steeg met 2,2% in de maand, wat redelijk in lijn was met de referentie index. Het rendement werd in december voornamelijk gedreven door Flat Glass (+51,0%), Walt Disney (+22,4%) en Vestas (+12,9%), terwijl Fidelity National (-4,7%) Ahold Delhaize (-3,7%) en IFF (-2,9%) achterbleven. Tenzij anders vermeld, zijn alle rendementen in lokale valuta.

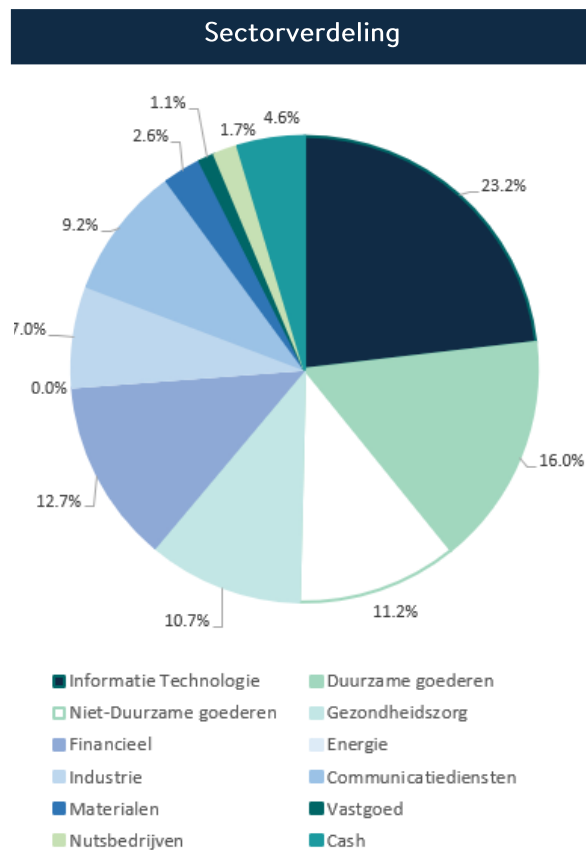
Risico indicatoren

Volatiliteit fund	16,98%	Ex-post Tracking error	2,79%
Volatiliteit benchmark	16,02%	Beta	1,05
Informatie ratio	1,03	Alpha	2,42%

* Periode 3 jaar obv maandelijks data

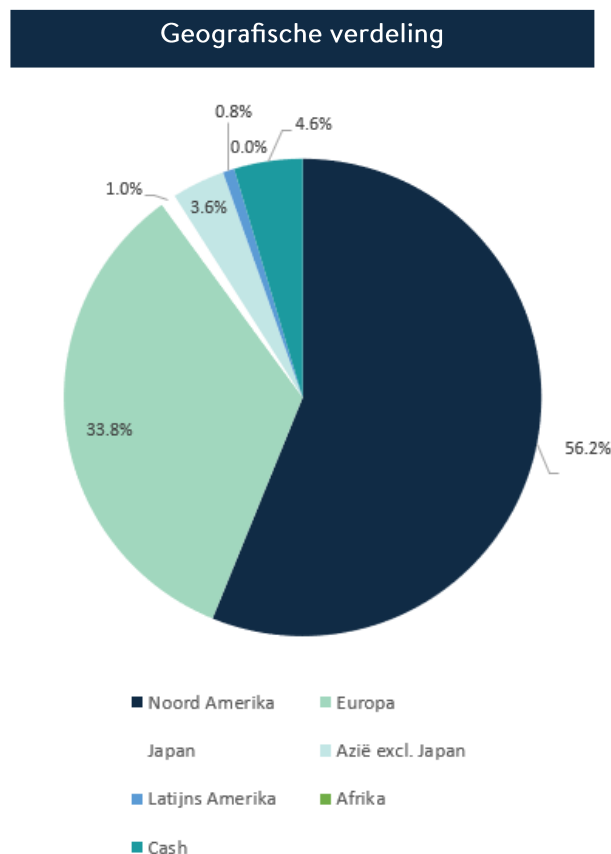
Portefeuillebeleid en positionering

In de maand december werd in de sector materialen de positie in IFF vergroot. Binnenkort rondt IFF de overname van Nutrition & Biosciences af, waardoor het bedrijf een grote exposure krijgt naar hoge groei- en marge activiteiten zoals probiotica en eiwitten. Het verwachte succes van de overname zit in onze optiek nog onvoldoende in de prijs van het aandeel verdisconteerd. In gezondheidszorg kochten we Smith & Nephew (S&N). S&N is dit jaar geraakt doordat niet urgente behandelingen als gevolg van corona werden uitgesteld. We verwachten echter een sterke opleving van de groei in de loop van 2021. S&N profiteert verder van zijn sterke positie in sportgeneeskunde en een verbeterde portefeuille in heup- en knie-reconstructie (d.m.v. het nieuwe robotplatform). Tenslotte kochten we binnen financiële waarden Deutsche Boerse. Dit Duitse beursbedrijf heeft een zeer sterk businessmodel met hoge marges en kasstromen waarbij we verwachten dat het zijn marktaandeel verder zal kunnen uitbreiden. 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 posities 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) op tegen de nadelen (o.a. hogere belastingen, stringenter wet- en regelgeving voor bedrijven). De coronabesmettingen blijven wereldwijd nog steeds toenemen, met daarbij nieuwe lock-downs in verschillende landen. De verwachting is echter dat deze (economische) impact tijdelijk zal zijn nu de vaccins eraan komen die wereldwijd de komende maanden zullen worden uitgerold. 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 is het herstel van economieën in veel landen tot dusver sterker dan verwacht, ondanks de beperkingen die er vaak nog zijn. Bestaande trends naar bijvoorbeeld meer digitalisering en automatisering zullen door de corona crisis wel versneld worden. Evenals de trend naar duurzaamheid, die ook nog eens onder het nieuwe bewind van Biden versneld zal gaan worden in de VS, waar men nog sterk achterloopt op dit gebied.



Fondskmerken

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., Amsterdam Branch
-----------	--

Accountant	Ernst & Young Accountants LLP
------------	-------------------------------

Dividend uitkerend	Ja
Dividend 2019	EUR 1,45

Categorie	Aandelen-Wereldwijd
Benchmark	MSCI AC WORLD NR

NAV	EUR 99,98
Koers ultimo maand	EUR 98,18
Hoogste koers 1 jaar	EUR 100,44
Laagste koers 1 jaar	EUR 68,64

Kostenstructuur

Managementvergoeding	0,50%
Performancevergoeding	0,00%
Overige operationele kosten	0,11%
Lopende kosten (30-06-2020)	0,61%

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 0,61% op 30 juni 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