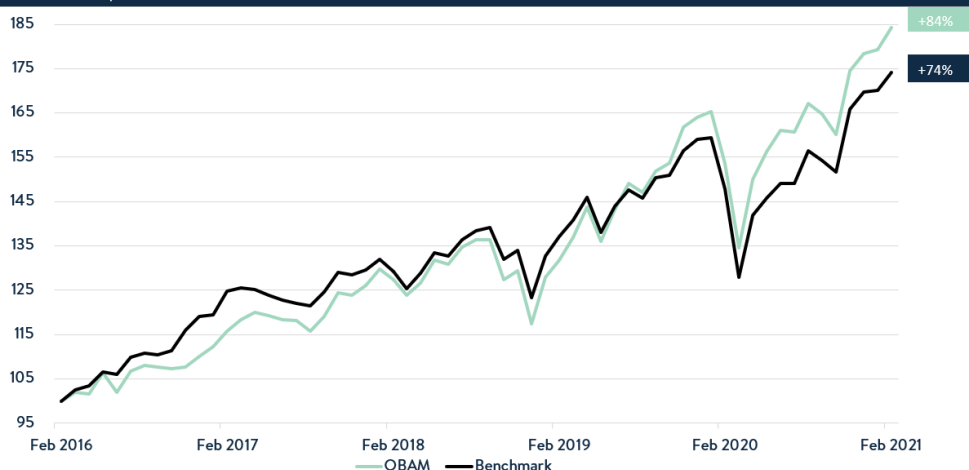


Geïndexeerd op 100, inclusief dividend en na kosten



Resultaatoverzicht	Dit jaar	1 mnd	3 mnd	1 jaar	3 jaar*	5 jaar*	SI***
OBAM**	3.32%	2.78%	5.61%	20.08%	13.09%	13.01%	8.40%
MSCI AC WORLD NR	2.67%	2.41%	5.03%	17.87%	10.47%	11.74%	7.00%
Extra rendement	0.65%	0.37%	0.57%	2.21%	2.62%	1.27%	1.40%

* 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 1067m
Aantal posities	54
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

Alphabet	5.11%
ASML	4.93%
Microsoft	4.57%
PayPal	4.28%
Amazon	4.23%
Ahold	3.22%
SAP	3.22%
IFF	3.15%
Nike	2.74%
Essilorluxottica	2.53%

Internationale marktontwikkelingen en toelichting rendement

Aandelenmarkten zetten de positieve trend van de afgelopen maanden door in februari. De wereldwijde uitrol van coronavaccins begon wat stroef, maar is nu in verschillende landen op stoom gekomen. In bijvoorbeeld de Verenigde Staten (VS) en het Verenigd Koninkrijk ligt men nu voor op schema met vaccineren, wat er voor kan zorgen dat economisch herstel ook wat eerder zou kunnen beginnen. De verschillende mutaties van het virus zorgen nog wel voor wat onzekerheid, echter de besmettingsaantallen in de VS zijn duidelijk aan het afnemen. Verder wordt er in de VS binnenkort gestemd over een 1,9 biljoen dollar steunpakket die de economie verder moet stimuleren. De bedrijfsresultaten over het vierde kwartaal waren ook een positieve ontwikkeling aangezien die over het algemeen een stuk beter waren dan verwacht. Beleggers blijven optimistisch op de verwachting dat de corona pandemie tijdelijk is en de economie halverwege 2021 weer fors kan herstellen. Als gevolg van hogere inflatieverwachtingen in de VS, liep de lange rente (10jaars) in de VS verder op tot 1,4%. Geografisch gezien bleven opkomende markten achter en presteerden sectoren zoals banken en energie bovengemiddeld, ook door een oplopende olieprijs. Het OBAM fonds steeg met 2,8% in de maand, wat iets beter was dan de referentie index. Het rendement werd in februari voornamelijk gedreven door Sonos (+48,9%), JCDcaux (+22,1%) en IFF (+20,6%), terwijl Vestas (-13,5%), Itau Unibanco (-13,2%) en Smith & Nephew (-10,1%) achterbleven. Tenzij anders vermeld, zijn alle rendementen in lokale valuta.

Risico indicatoren

Volatiliteit fund	16,90%	Ex-post Tracking error	2,76%
Volatiliteit benchmark	15,94%	Beta	1,05
Informatie ratio	0,95	Alpha	2,10%

* Periode 3 jaar obv maandelijkse data

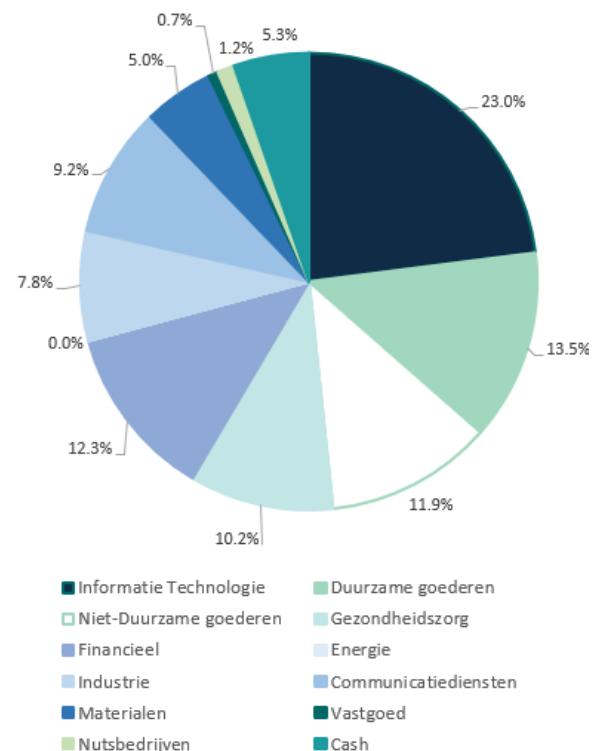
Portefeuillebeleid en positionering

In de maand februari werd binnen de sector nutsbedrijven, Enel gekocht. Enel is wereldwijd het grootste duurzame nutsbedrijf ter wereld, waarbij meer dan 50% van de elektriciteit uit duurzame bronnen gegenereerd wordt. We verwachten een voorspelbare winstgroei komende jaren tegen een aantrekkelijke waardering. Binnen de sector gezondheidszorg werd Vertex gekocht. Vertex onderscheidt zich als een bedrijf met baanbrekende medicijnen op het gebied van taaislijmziekte, wat een groeiende markt is, zonder concurrentie. Na de correctie in de koers van het aandeel, is de waardering nu aantrekkelijk en wordt er weinig, qua succes op het gebied van de ontwikkeling van nieuwe medicijnen, ingeprijsd. Tenslotte werd L'Oreal binnen de sector niet-duurzame goederen gekocht. L'Oreal is met haar merken een leider in de aantrekkelijk groeiende branche voor persoonlijke verzorging. Het bedrijf zal extra profiteren van de hoge investeringen in de digitale beauty-strategie, wat de winstgroei zal doen gaan versnellen. 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.

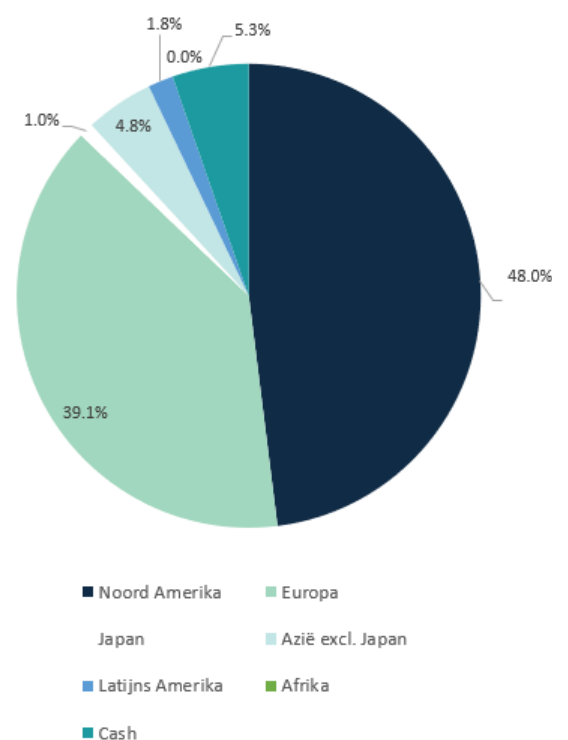
Vooruitzichten

Het sentiment op aandelenmarkten blijft positief nu er verschillende vaccins zijn goedgekeurd tegen het coronavirus, waardoor de kans op een sterk economisch herstel groter geworden is. Het sterk verwachte herstel en alle stimulering wereldwijd (zoals een 1,9 biljoen dollar steunpakket in de VS) zorgen er wel voor dat inflatieverwachtingen met name in de VS zijn opgelopen, waardoor de lange rente oploopt. We verwachten voorlopig niet dat de hogere rente een forse rem op de aandelenmarkten zal zetten, gezien het nog lage absolute niveau. Mochten inflatieverwachtingen fors hoger worden waardoor centrale banken genoodzaakt worden hier tegen op te treden, dan zal dat zijn weerslag op aandelenmarkten hebben. Dit scenario lijkt voorlopig niet waarschijnlijk, tot die tijd zal er geld (vanuit obligatie/spaarmarkten) naar de aandelenmarkten blijven vloeien. 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, die onder het bewind van Biden veel meer aandacht zal gaan krijgen, aangezien de VS nog sterk achterloopt op dit gebied.

Sectorverdeling



Geografische verdeling



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., Ernst & Young Accountants LLP
-----------	--

Dividend uitkerend	Ja
Dividend 2019	EUR 1,45

Categorie	Aandelen-Wereldwijd
Benchmark	MSCI AC WORLD NR

NAV	EUR 103,29
Koers ultimo maand	EUR 103,74
Hoogste koers 1 jaar	EUR 107,71
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