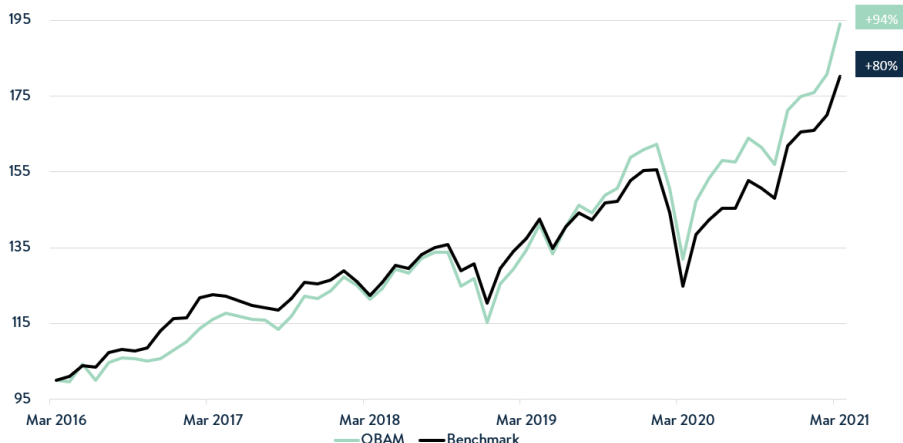


Geïndexeerd op 100, inclusief dividend en na kosten



Resultaatoverzicht	Dit jaar	1 mnd	3 mnd	1 jaar	3 jaar*	5 jaar*	SI***
OBAM**	10.87%	7.32%	10.87%	47.10%	16.91%	14.18%	8.62%
MSCI AC WORLD NR	8.86%	6.03%	8.86%	44.33%	13.78%	12.52%	7.18%
Extra rendement	2.01%	1.28%	2.01%	2.77%	3.13%	1.67%	1.44%

* 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 1139m
Aantal posities	57
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	5.02%
ASML	4.54%
Microsoft	4.49%
Amazon	4.09%
PayPal	3.87%
Ahold	3.28%
IFF	3.14%
SAP	3.09%
Nike	2.62%
Essilorluxottica	2.44%

Internationale marktontwikkelingen en toelichting rendement

Het sentiment op aandelenmarkten bleef ook in maart positief, gedreven door een versneld vaccinatietempo in de Verenigde Staten (VS) en het Verenigd Koninkrijk, waardoor in de VS versoepelingen van de coronamaatregelen doorgevoerd konden worden. Het negatieve nieuws van een de derde golf aan Covid-19 besmettingen in Europa en een groeiend aantal besmettingen in verschillende opkomende landen werd ter zijde geschoven. Macro economische cijfers uit China, VS en Europa blijven positief te verassen ondanks de coronabeperkingen. 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. Als gevolg van hogere inflatieverwachtingen in de VS, liep de Amerikaanse lange rente (10jaars) verder op tot 1,7%. Dit zorgde er ook mede voor dat de Amerikaanse dollar 2,9% steeg t.o.v. de euro. Geografisch gezien bleven opkomende markten wederom achter en presteerden Europa en de VS bovengemiddeld. Het OBAM fonds steeg met 7,3% in de maand, wat 1,3% beter was dan de referentie index. Het rendement werd in maart voornamelijk gedreven door ASML (+11,1%), Waste Management (+16,4%) en State Street (+15,5%), terwijl Paypal (-6,6%), Prosus (-3,3%) en JDE Peet (-7,0%) achterbleven. Tenzij anders vermeld, zijn alle rendementen in lokale valuta.

Risico indicatoren

Volatiliteit fund	17,09%	Ex-post Tracking error	2,82%
Volatiliteit benchmark	16,03%	Beta	1,05
Informatie ratio	1,11	Alpha	2,44%

* Periode 3 jaar obv maandelijkse data

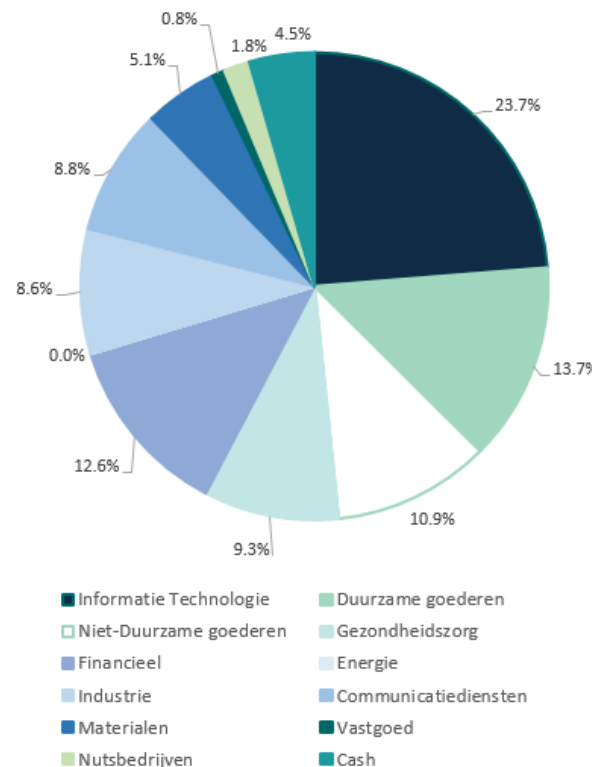
Portefeuillebeleid en positionering

In de maand maart werd binnen de sector IT het Amerikaanse Akamai gekocht. Akamai is de grootste CDN aanbieder (wereldwijd netwerk van servers dat content levert) ter wereld met een hoogwaardig klantenbestand. Het bedrijf groeit in cloudbeveiliging (nu 35% van de omzet wat zal stijgen naar 50% in de komende jaren). Het bedrijf genereert hoge consistente marges en dito vrije kasstromen, waarbij het aandeel tevens aantrekkelijk gewaardeerd is. Binnen vastgoed kochten we Equinix. Equinix heeft binnen de markt van datacenters een dominante positie op het gebied van interconnecties, welke o.a. nodig zijn om snellere data-uitwisseling tussen partijen mogelijk te maken. De recente correctie in de koers van het aandeel biedt een aantrekkelijk instapmoment. Binnen gezondheidszorg werd Zoetis gekocht. Zoetis is wereldmarktleider op het gebied van dierengezondheidszorg met hoge omzetgroei en marges en profiteert momenteel van de groei in uitgaven aan gezelschapsdieren. 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 en industrie.

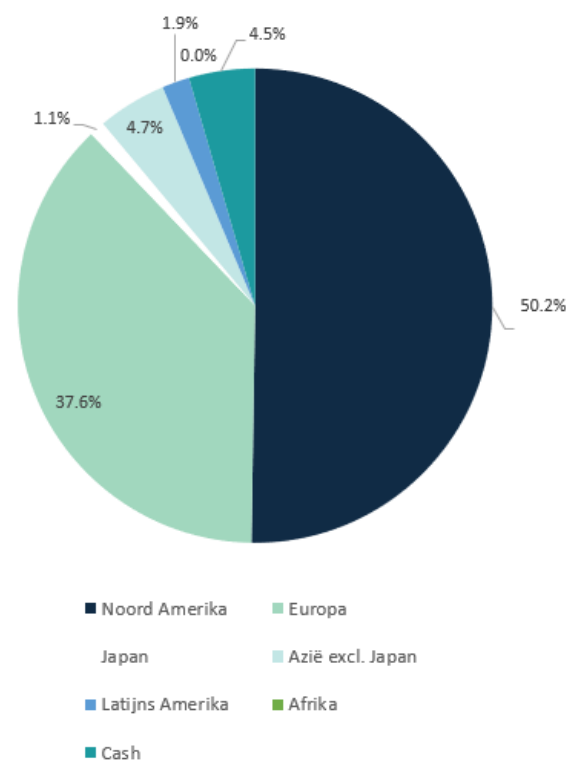
Vooruitzichten

Het sentiment op aandelenmarkten blijft positief nu de verwachting is dat rond de zomer de grootste negatieve effecten van de corona pandemie voorbij zullen zijn als gevolg van de uitrol van verschillende vaccins tegen het virus. Het sterk verwachte economische herstel gedreven ook door alle stimulering wereldwijd (zoals verschillende steunpakketten 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, welke onder het bewind van Biden in de VS veel meer aandacht zal gaan krijgen.

Sectorverdeling



Geografische verdeling



Fondskkenmerken

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 110,85
Koers ultimo maand	EUR 110,21
Hoogste koers 1 jaar	EUR 110,21
Laagste koers 1 jaar	EUR 74,22

Kostenstructuur

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

Enmalige kosten

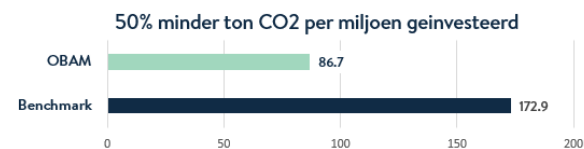
Max Instapvergoeding	0,30%
Max Uitstapvergoeding	0,30%

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

Contactinformatie

Website	www.obam.nl
Email	info@obam.nl
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

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