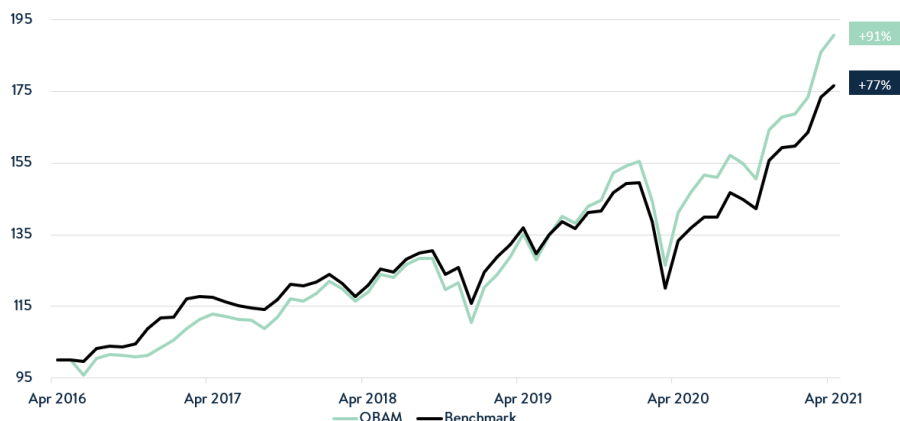


Geïndexeerd op 100, inclusief dividend en na kosten



Resultaatoverzicht	Dit jaar	1 mnd	3 mnd	1 jaar	3 jaar*	5 jaar*	SI***
OBAM**	14,0%	0,4%	10,4%	30,2%	15,6%	13,9%	8,7%
MSCI AC WORLD NR	10,9%	0,0%	8,0%	29,0%	12,1%	12,1%	7,2%
Extra rendement	3,1%	0,4%	2,3%	1,2%	3,4%	1,8%	1,5%

* 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 1146m
Aantal posities	56
Valuta	EUR
Dividend 2020	EUR 1,25
Benchmark	MSCI AC W NR

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

ISIN NL0006294035

Bloomberg OBAM NA

Reuters NL0006294035.LUF

Website www.obam.nl

ESG classificatie Art. 8 SFDR

Top 10 Holdings

Alphabet	5,2%
ASML	4,8%
Microsoft	4,5%
Amazon	4,1%
PayPal	4,0%
SAP	3,3%
Ahold	3,2%
Apple	3,2%
IFF	3,0%
Nike	2,6%

Internationale marktontwikkelingen en toelichting rendement

De positieve ontwikkelingen rondom de covid-19 pandemie, zorgden er nog steeds voor dat het sentiment op aandelenmarkten overwegend positief bleef in de maand mei. Ook in Europa komt nu het vaccinatietempo op stoom waarbij er in veel landen versoepelingen van de coronarestricties worden doorgevoerd. Alleen in sommige opkomende markten blijven de Covid-19 besmettingen nog op een hoog niveau. Macro economische indicatoren laten over het algemeen een positief beeld zien, al lijkt de groei in China alweer wat af te gaan vlakken. Het herstel van de economie in landen waarbij al een groot gedeelte van de bevolking is gevaccineerd, loopt sneller dan verwacht. Beleggers blijven nog wel waakzaam voor de hogere inflatieverwachtingen waarbij grondstofkosten (bijvoorbeeld ijzererts, olie, koper, graan, aluminium) over een breed front zijn gestegen, ook andere componenten zoals loonkosten en huizenprijzen laten in veel regio's een stijgende trend zien. De Amerikaanse dollar daalde afgelopen maand met 1,7% t.o.v. de euro. Geografisch gezien was Europa de best presterende regio en de energiesector de sector met het hoogste rendement als gevolg van verder stijgende olieprijs (+4,3% in de maand naar \$66 West Texas). Het OBAM fonds steeg met 0,4% in de maand, wat 0,4% beter was dan de referentie index. Het rendement werd in mei voornamelijk gedreven door UPL (+34,3%), Itau Unibanco (+14,0%) en Deutsche Post (+14,0%) en terwijl Vestas (-8,3%) Amazon (-7,0%), Sotera Health (-6,4%) achterbleven. Tenzij anders vermeld, zijn alle rendementen in lokale valuta.

Risico indicatoren

Volatiliteit fund	17,0%	Ex-post Tracking error	2,8%
Volatiliteit benchmark	16,0%	Beta	1,05
Informatie ratio	1,23	Alpha	2,9%

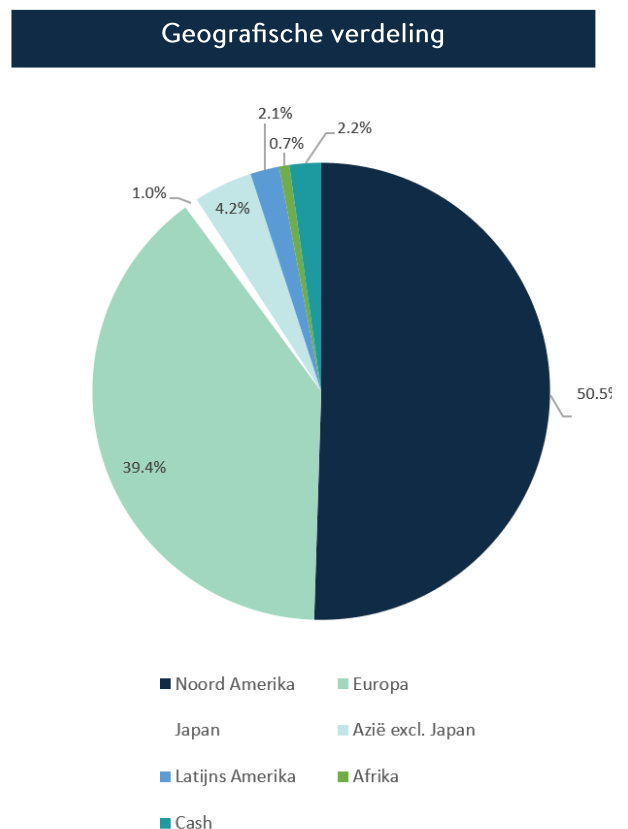
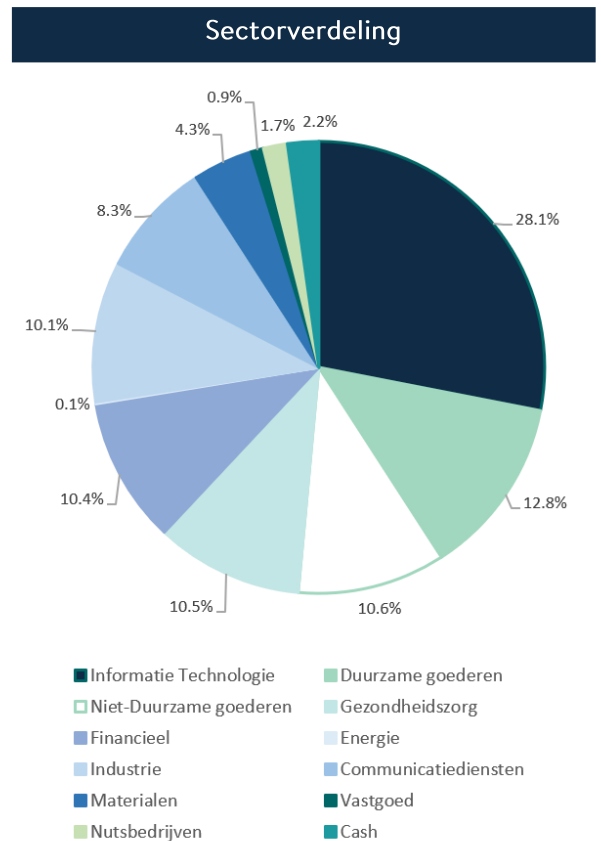
* Periode 3 jaar obv maandelijks data

Portefeuillebeleid en positionering

In de maand mei werd binnen de sector informatietechnologie Solaredge gekocht. Solaredge is een producent van omvormers die gebruikt worden in zonnepanelen om zonneshijnschijn om te zetten in elektriciteit. Solaredge is een leidende speler op dit gebied met attractieve marges en een hoog lange termijn groeipotentieel. De recente daling van het aandeel, maakt de waardering van Solaredge aantrekkelijk. Binnen gezondheidszorg hebben we onze positie in Sotera Health vergroot nadat het aandeel zonder fundamentele redenen omlaag gekomen was. Verder verkleinden we onze posities in UPL en Sinopharm nadat beiden aandelen dit jaar fors gestegen waren waardoor het opwaarts potentieel beperkter is geworden. Electronic Arts werd verkocht nadat het aandeel het koersdoel had bereikt. Het bedrijf heeft geprofiteerd van de sterke vraag naar video games tijdens 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, informatietechnologie en bedrijven die profiteren van de trends naar digitalisering en de energietransitie. Het fonds is onderwogen in o.a. banken, vastgoed en nutsbedrijven.

Vooruitzichten

De vooruitzichten voor aandelenmarkten zijn per saldo nog steeds positief nu de verwachting dat rond de zomer de grootste negatieve effecten van de corona pandemie voorbij zullen zijn steeds waarschijnlijker wordt. In de landen waarbij een groot deel van de bevolking gevaccineerd is, herstelt de economie sneller dan verwacht. 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 is de rente op de kapitaalmarkt opgelopen, welke gezien het 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. 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.



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 2020	EUR 1,25
Categorie	Aandelen-Wereldwijd
Benchmark	MSCI AC WORLD NR
NAV	EUR 112,72
Koers ultimo maand	EUR 113,53
Hoogste koers 1 jaar	EUR 114,15
Laagste koers 1 jaar	EUR 87,11

Kostenstructuur

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

Eenmalige kosten

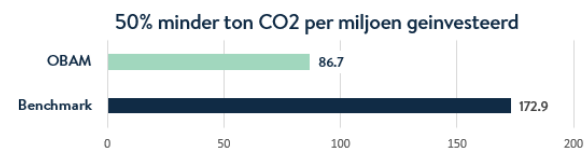
Max Instapvergoeding	0,30%
Max Uitstapvergoeding	0,30%

Dit is het maximumbedrag dat aan uw 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