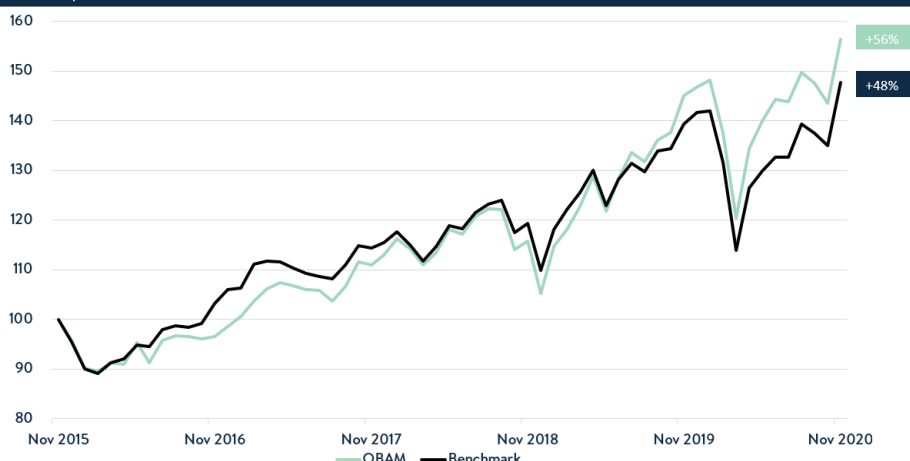


Geïndexeerd op 100, inclusief dividend en na kosten



Resultaatoverzicht	Dit jaar	1 mnd	3 mnd	1 jaar	3 jaar*	5 jaar*	SI***
OBAM**	6.47%	8.98%	4.43%	7.81%	12.10%	9.35%	8.28%
MSCI AC WORLD NR	4.25%	9.38%	6.04%	6.01%	8.87%	8.11%	6.89%
Extra rendement	2.22%	-0.40%	-1.61%	1.80%	3.23%	1.24%	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 1024m
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](http://www.obam.nl)

## Top 10 Holdings

Alphabet	4.91%
Amazon	4.58%
PayPal	4.46%
Microsoft	4.46%
ASML	4.01%
Ahold	3.69%
SAP	3.36%
Nike	2.90%
Blackstone Group	2.61%
Nestle	2.37%

## Internationale marktontwikkelingen en toelichting rendement

Aandelenmarkten lieten een forse stijging zien in november. Met de Amerikaanse verkiezingen achter de rug en positief vaccin nieuws, werd het de beste maand ooit voor de Euro Stoxx 50 (+18,1%) en Amerikaanse small caps (+18,3%) uitgedrukt in de Russel 2000. Europese banken (+38,3%) en energieaandelen in de MSCI ACWI (+25,4%) lieten één van de grootste stijgingen zien. De S&P500 sloot 10,8% hoger waarbij het een recordstand bereikte, terwijl de Nasdaq 11,0% klom. Ook in Azië was de stemming positief al waren de stijgingen daar beperkter. 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 veelbelovende onderzoeksresultaten van coronavaccins in ontwikkeling, 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 ter zijde geschoven door de markt. Het OBAM fonds steeg met 9,0% in de maand, waarbij het wat achter bleef bij de referentie index aangezien er beperktere exposure is naar meer cyclische sectoren. Het rendement werd in november voornamelijk gedreven door Sonos (+52,3%), BNP Paribas (+43,9%) en JCDcaux (+42,2%), terwijl Boston Scientific (-3,3%), Reckitt Benckiser (-3,2%) en Nestle (-1,9%) achterbleven. Tenzij anders vermeld, zijn alle rendementen in lokale valuta.

## Risico indicatoren

Volatiliteit fund	16,98%	Ex-post Tracking error	2,81%
Volatiliteit benchmark	15,99%	Beta	1,05
Informatie ratio	1,15	Alpha	2,79%

\* Periode 3 jaar obv maandelijks data

## Portefeuillebeleid en positionering

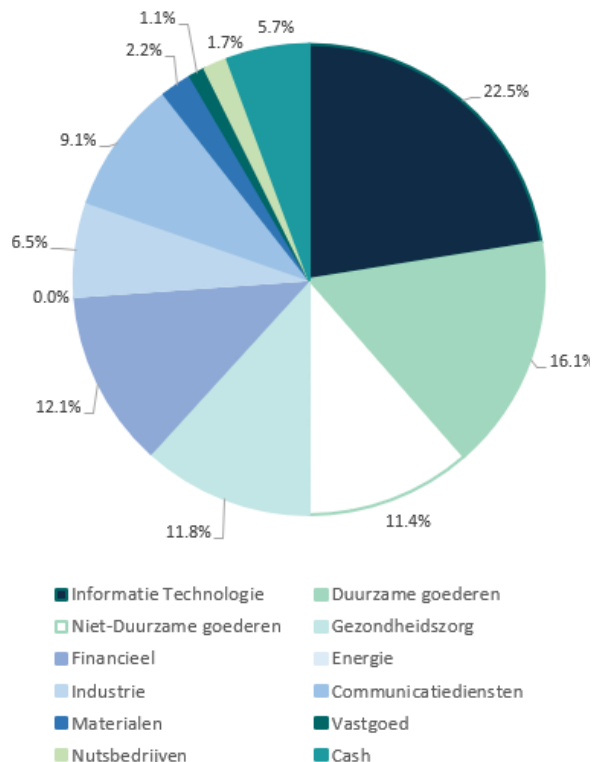
In de maand november werd in de sector consumptiegoederen het Japanse Shimano gekocht. Shimano heeft een zeer sterk merk en hoge marktaandeelen in fietscomponenten. Shimano profiteert van de hoge groei in e-bikes welke ook na corona op een hoger niveau zal blijven in onze optiek. Volgend jaar bestaat het bedrijf 100 jaar en zal dan met veel nieuwe producten / innovaties komen die voor hogere groei zullen zorgen. We kochten de Amerikaanse retailer Lowe's, dat de coronacrisis zeer goed doorstaan heeft en verder druk bezig is met een inhaalslag om beter op de professionele klusmarkt te kunnen concurreren met Home Depot. We kochten tenslotte ook Electronic Arts, dat computer games ontwikkelt, zoals FIFA, APEX en Battlefield. Het spelen van games wordt steeds populairder. Op professioneel niveau met miljoenen kijkers op het internet, maar ook onderling via de mobiele telefoon bijvoorbeeld. Dit zorgt voor een aantrekkelijke groei en kasgeneratie.

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, IT en gezondheidszorg sector. Het fonds heeft geen posities in energie en is onderwogen in financiële diensten en industrie.

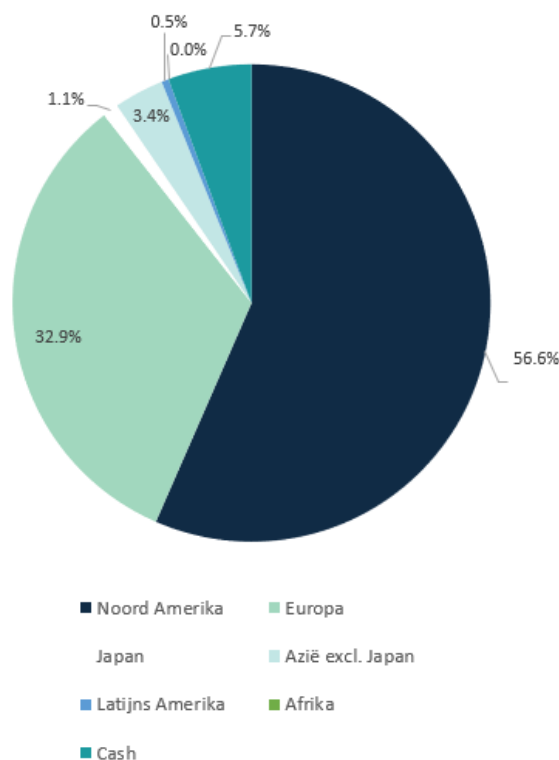
### Vooruitzichten

Het sentiment op aandelenmarkten is sterk verbeterd nu er verschillende succesvolle vaccins lijken te zijn tegen het coronavirus, waardoor de kans op een sterk economisch herstel groter geworden is. Tevens vertaalt de markt het feit dat Biden de Amerikaanse verkiezingen gewonnen heeft, in combinatie met een meerderheid van de republikeinen in de senaat, als de meest positieve uitkomst. De coronabesmettingen blijven wereldwijd nog wel steeds toenemen, waarbij de verwachting is dat de besmettingen de komende maanden nog niet zullen afnemen met waarschijnlijk nieuwe lockdowns. De verwachting is echter dat deze 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 zijn economieën in veel landen aan het herstellen. De vraag blijft wel hoe snel de economie kan herstellen omdat activiteiten in veel industrieën nog ontregeld zijn. Hierin zien we wereldwijd ook grote verschillen, waarbij bijvoorbeeld in China weer veel (binnenlands) gevlogen wordt, terwijl in Europa bijna alles stilligt. Bestaande trends naar bijvoorbeeld meer digitalisering, automatisering en duurzaamheid, zullen door de corona crisis wel versneld worden en bieden kansen in de huidige marktomgeving.

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 97,81
Koers ultimo maand	EUR 98,27
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	<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

### 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 0,61% 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](http://www.obam.nl)