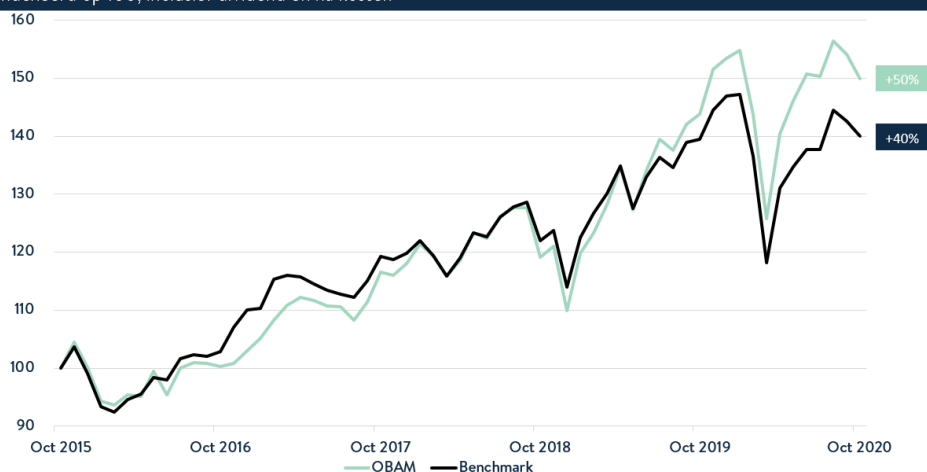


Geïndexeerd op 100, inclusief dividend en na kosten



Resultaatoverzicht	Dit jaar	1 mnd	3 mnd	1 jaar	3 jaar*	5 jaar*	SI***
OBAM**	-2.30%	-2.76%	-0.29%	4.23%	8.76%	8.43%	8.00%
MSCI AC WORLD NR	-4.69%	-1.78%	1.72%	0.46%	5.52%	6.97%	6.59%
Extra rendement	2.39%	-0.98%	-2.02%	3.77%	3.24%	1.46%	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 941m
Aantal posities	53
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	5.06%
Amazon	4.90%
Microsoft	4.71%
PayPal	4.34%
Ahold	3.95%
ASML	3.75%
SAP	3.28%
Nike	2.89%
Nestle	2.67%
Blackstone Group	2.47%

Internationale marktontwikkelingen en toelichting rendement

Aandelenmarkten zetten de daling in oktober door, nadat de beurzen van april t/m augustus juist fors gestegen waren. De S&P500 sloot 2,8% lager, terwijl de Nasdaq 3,2% inleverde. In Europa daalde de markt nog wat harder met de MSCI Europe die 5,1% verloor. Ook in Azië was de stemming negatief al waren de dalingen daar beperkter, waarbij de lokale Chinese indices zelfs een stijging lieten zien. In China en Japan lijkt het coronavirus ook beter onder controle. De sectorrotatie naar meer cyclische aandelen liep ook deze maand door, mede als gevolg van de verwachting dat als Biden de Amerikaanse verkiezingen zou winnen, er forse investering zullen komen in bijvoorbeeld infrastructuur. Het aantal Corona besmettingen blijft nog wel een aandachtspunt voor beleggers, zeker nu in Europa een tweede golf aan besmettingen plaatsvindt. De nieuwsberichten rondom de ontwikkeling van diverse vaccins tegen Corona blijven over het algemeen positief, waarbij er in november meer duidelijkheid moet gaan komen over de effectiviteit en veiligheid van de vaccins. Het herstel van macro-economische indicatoren zette ook afgelopen maand door. Het OBAM fonds daalde met 2,8% 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 oktober voornamelijk gedreven door SVB Financial (+20,8%), HDFC Bank (+15,0%) en ADP (+13,2%), terwijl SAP (-31,1%), Galapagos (-16,3%) en IFF (-16,2%) achterbleven. Tenzij anders vermeld, zijn alle rendementen in lokale valuta.

Risico indicatoren

Volatiliteit fund	16,35%	Ex-post Tracking error	2,79%
Volatiliteit benchmark	15,20%	Beta	1,06
Informatie ratio	1,16	Alpha	2,91%

* Periode 3 jaar obv maandelijks data

Portefeuillebeleid en positionering

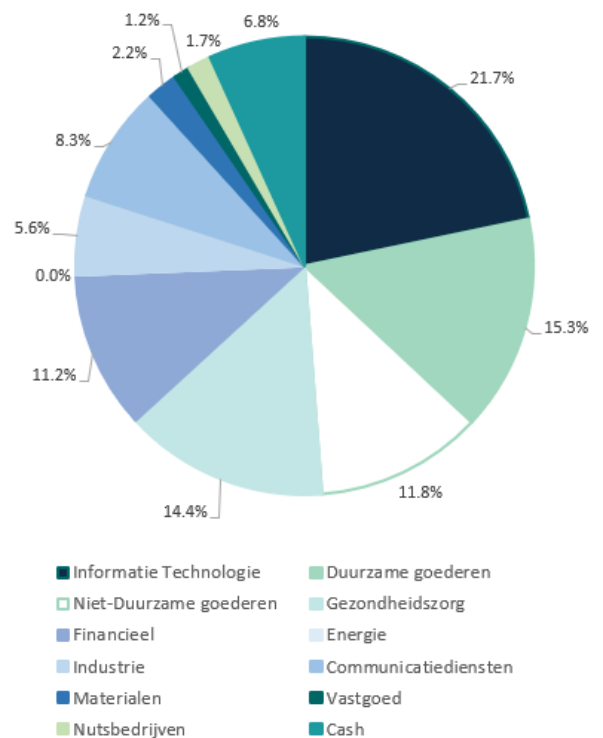
In de maand oktober werd in de sector gezondheidszorg het Amerikaanse bedrijf Amwell gekocht. Amwell is een telehealth bedrijf met een geïntegreerd zorgplatform dat momenteel uniek is in de VS. Gezien de zeer vroege fase van hun levenscyclus, de zeer grote toekomstige markt en hoge toetredingsdrempels, denken we dat het bedrijf een aanzienlijk groeitraject voor zich heeft. In de sector industrie werd het Japanse Nabtesco gekocht. Nabtesco is o.a. wereldmarktleider op het gebied van snelheidsbegrenzers voor robots, waar we groei de komende jaren zullen gaan zien versnellen. Het testbedrijf Bureau Veritas werd gekocht op basis van een herstel in de certificeringactiviteiten en op midden-lange termijn een acceleratie van de groei gedreven door sterke vereisten voor bedrijven op het gebied van duurzaamheidsrapportages. In consumptiegoederen kochten we Reckitt Benckiser aangezien we verwachten dat de huidige groei zal kunnen versnellen, gedreven door nieuwe innovaties.

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.

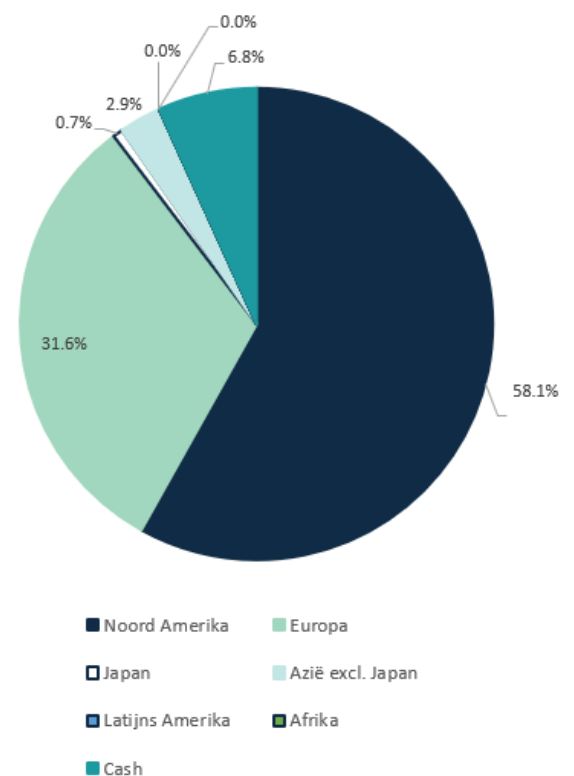
Vooruitzichten

Aandelenmarkten lijken zich wat meer in een bandbreedte te gaan bewegen nu er wat meer onzekerheden ontstaan op de kortere termijn en beleggers wat meer risicomijdend gaan worden totdat er bijvoorbeeld meer zicht op een coronavaccin is. Er is tevens meer aandacht voor de implicaties van een tweede golf aan coronabesmettingen met nieuwe lock-downs in Europa en de effecten daarvan op de economie. Ook komen de Amerikaanse verkiezingen eraan met een onzekere uitkomst, dan wel een uitkomst die lang op zich zal laten wachten. Echter uiteindelijk zullen aandelenmarkten ondersteund worden door grote stimulus programma's van overheden/centrale banken en de economie zal kunnen gaan herstellen in 2021, nadat een coronavaccin breed beschikbaar is. Ook blijft de extreem lage rente er wel voor zorgen dat er geld (vanuit obligatie- en 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 89,74
Koers ultimo maand	EUR 90,45
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