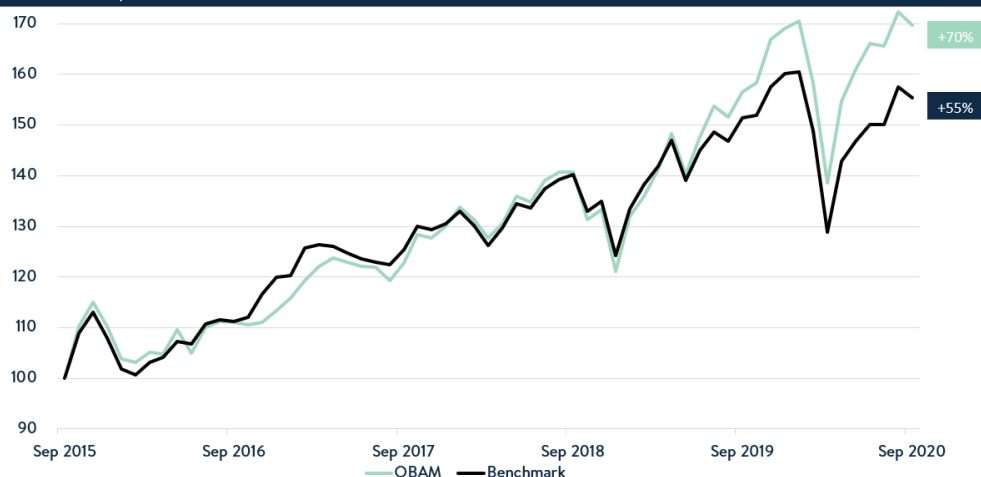


Geïndexeerd op 100, inclusief dividend en na kosten



Resultaatoverzicht	Dit jaar	1 mnd	3 mnd	1 jaar	3 jaar*	5 jaar*	SI***
OBAM**	0.47%	-1.46%	2.20%	8.46%	11.41%	11.17%	8.12%
MSCI AC WORLD NR	-2.97%	-1.30%	3.57%	2.68%	7.41%	9.22%	6.67%
Extra rendement	3.43%	-0.16%	-1.37%	5.78%	4.01%	1.95%	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 973m
Aantal posities	49
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

Amazon	4.89%
Alphabet	4.83%
Microsoft	4.70%
SAP	4.60%
PayPal	4.41%
Ahold	4.09%
ASML	3.66%
Nike	2.90%
Nestle	2.71%
UnitedHealth	2.57%

## Internationale marktontwikkelingen en toelichting rendement

Het sentiment op aandelenmarkten werd in september wat negatiever, nadat het sinds april overwegend positief was. Hierdoor sloot de S&P500 (-3,9%) en de Nasdaq (-5,7%) lager in de maand. Hierbij presteerden de Amerikaanse aandelen relatief minder aangezien de MSCI AC World 3,2% lager sloot. In China stonden de indices ook wat onder druk, waarbij de CSI index met 4,8% daalde. Er waren over het algemeen wereldwijd wat winstnemingen in vooral de technologie sector, terwijl de wat meer cyclische sectoren zoals industrie en materialen het relatief beter deden. Het aantal Corona besmettingen blijft nog wel een aandachtspunt voor beleggers, zeker nu in Europa een 2e golf lijkt te ontstaan. 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. Aan de verzwakking van de Amerikaanse dollar t.o.v. de euro kwam deze maand een einde waarbij de dollar 1,3% sterker werd. Het OBAM fonds daalde licht in september met 1,5%, waarmee het derde kwartaal afgesloten werd met een rendement van +2,2%. Het rendement werd in september voornamelijk gedreven door Nike (+12,2%), Sonos (+7,9%) en LabCorp (+7,1%), terwijl Sinopharm (-14,8%), Hill-Rom (-11,0%) en Veolia Environnement (-8,8%) achterbleven. Tenzij anders vermeld, zijn alle rendementen in lokale valuta.

## Risico indicatoren

Volatiliteit fund	16,35%	Ex-post Tracking error	2,72%
Volatiliteit benchmark	15,23%	Beta	1,06
Informatie ratio	1,47	Alpha	3,56%

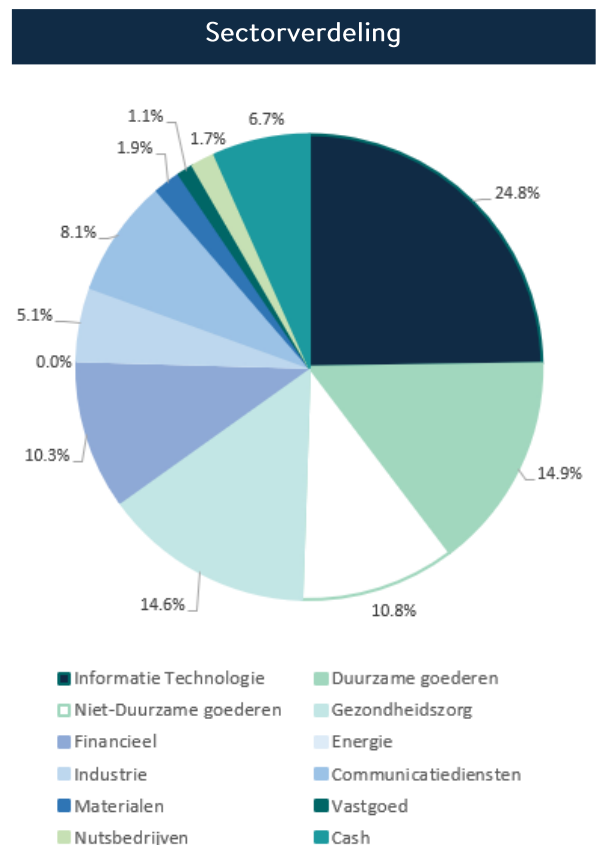
\* Periode 3 jaar obv maandelijkse data

## Portefeuillebeleid en positionering

In de maand september werd in de sector technologie Apple deels verkocht nadat het aandeel fors gestegen was dit jaar, waardoor we nog maar beperkt opwaarts potentieel in het aandeel zagen. In niet-duurzame goederen werd een deel van de positie in Nike verkocht. De koers van het aandeel liep fors op nadat het bedrijf met zeer sterke kwartaalcijfers kwam. Tenslotte werd de positie in United Health verkleind, nadat het aandeel fors hersteld was in de afgelopen maanden en het opwaarts potentieel daardoor verminderd is.

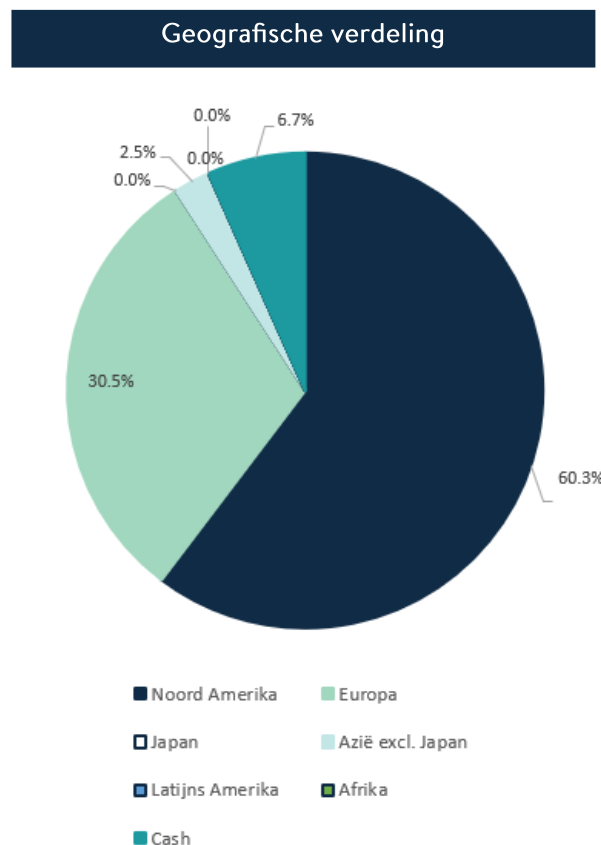
De positie in Hill-Rom werd vergroot, nadat de koers van het aandeel gedaald was toen het bedrijf met teleurstellende vooruitzichten kwam voor het komende kwartaal, welke in onze optiek geen impact hebben op de lange termijn waardering van het bedrijf. PepsiCo werd ook bijgekocht nadat het aandeel relatief wat achtergebleven was, terwijl de vooruitzichten voor het bedrijf verbeterd zijn.

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

De opgaande trend in aandelenmarkten lijkt wat tot stilstand te komen nu er wat meer onzekerheden ontstaan op de kortere termijn. Er komt wat meer aandacht op de risico's van een tweede golf aan Corona besmettingen (nu in Europa) en de effecten daarvan op de economie. Tevens zijn de Amerikaanse verkiezingen aanstaande met een onzekere uitkomst, dan wel een uitkomst die lang op zich zal laten wachten. Echter grote stimulus programma's van overheden en centrale banken en de verwachting dat een potentieel vaccin tegen het Corona virus zal betekenen dat de economie fors zal kunnen gaan herstellen in 2021, zullen de aandelenmarkten blijven ondersteunen. Ook blijft de extreem lage rente (en de verwachting dat deze nog lang laag blijft) er wel voor zorgen dat er geld (vanuit obligatie- en spaarmarkten) naar de aandelenmarkten blijft vloeien. Tevens is de verwachting dat nieuwe Corona uitbraken waarschijnlijk wel minder disruptief zullen zijn aangezien de (Westerse wereld) beter is voorbereid door veel grotere testcapaciteit en nieuwe medicijnen. 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. Bestaande trends naar bijvoorbeeld meer digitalisering en duurzaamheid, zullen door de Corona crisis wel versneld worden en bieden kansen in de huidige marktomgeving.



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

Dividend uitkerend	Ja
Dividend 2019	EUR 1,45

Categorie	Aandelen-Wereldwijd
Benchmark	MSCI AC WORLD NR

NAV	EUR 92,29
Koers ultimo maand	EUR 91,66
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)