

Internationale marktontwikkelingen en toelichting rendement

Het sentiment op de wereldwijde aandelenmarkten verbeterde sterk in april, nadat in maart aandelenmarkten nog onder druk stonden. Het herstel volgde op het staakt-het-vuren tussen de VS en Iran. De spanningen bleven echter hoog, met de Straat van Hormuz die ernstig verstoord bleef en de Brent-olieprijs die tegen het einde van de maand boven de \$110 per vat uitkwam. Beleggers roteerden weer massaal terug in aandelen met exposure naar kunstmatige intelligentie waardoor de S&P 500 en de Nasdaq nieuwe all-time highs noteerden. Opkomende markten waren echter de best presterende regio (MSCI Emerging Markets +13%), waarbij Taiwan en Zuid-Korea fors stegen. Informatietechnologie was veruit de sector met het hoogste rendement in deze maand (MSCI ACWI IT index +18%). De eerste kwartaalcijfers van veel Amerikaanse bedrijven kwamen boven verwachting binnen wat verder bijdroeg aan het positieve sentiment. De economische cijfers in de VS waren per saldo positief. De arbeidsmarkt cijfers verbeterden en het werkloosheidspercentage daalde naar 4,3%. Ook de inflatiecijfers vielen mee waarbij de CPI in maart op 3,3% op jaarbasis uitkwam. De Federal Reserve handhaafde de rente zoals verwacht. Europa bleef achter qua rendement. De inkoopmanagersindex wees op een krimp van de bedrijfsactiviteit in de eurozone, wat suggereert dat de huidige verstoring van de energievoorziening de reële economie blijft belasten in Europa. Het OBAM fonds behaalde een rendement van 7,5%, wat 0,7% minder was dan de referentie-index. Amazon, Samsung Electronics en United Rentals droegen in april het meest bij aan het rendement, terwijl Netflix, SAP en Sony voor een negatieve bijdrage zorgden.

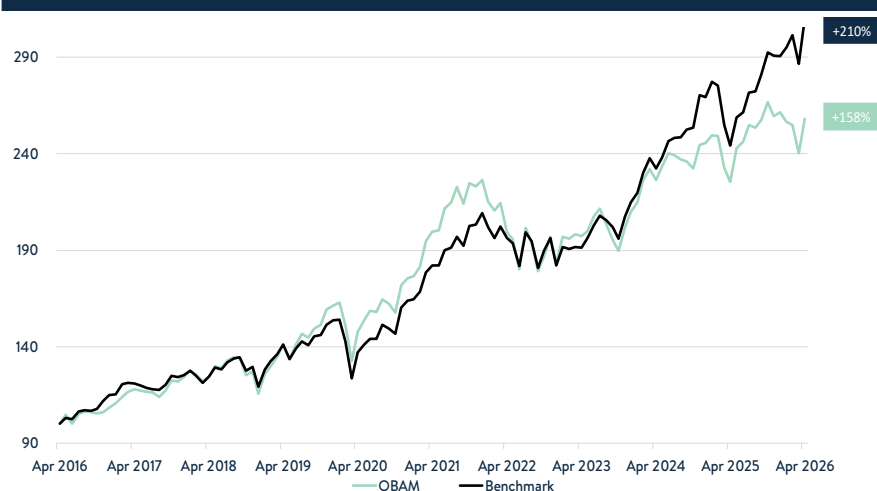
Rendementen ¹⁾

	Dit jaar	1 mnd	3 mnd	1 jaar	3 jaar*	5 jaar*	10 jaar*	SI***
OBAM**	-1,3%	7,5%	0,7%	14,5%	9,4%	5,3%	10,0%	8,2%
MSCI AC WORLD NR	6,8%	8,2%	5,0%	26,9%	17,4%	11,3%	12,0%	7,8%
Extra rendement	-8,1%	-0,7%	-4,3%	-12,4%	-8,0%	-6,0%	-2,0%	0,4%

* Geannualiseerd rendement in % **Rendement OBAM na kosten *** sinds 29-12-1989

Bron: OBAM Investment Management

NAV geïndexeerd op 100, inclusief dividend en na kosten ¹⁾



1) Het rendement betreft de resultaten voor zowel aandelenklasse C als X. Voor aandelenklasse X zijn gegevens bekend vanaf 1 juli 2022. De rendementen zoals getoond in deze grafiek voorafgaand aan 1 juli 2022 zijn gebaseerd op de rendementen van aandelenklasse C.

2) Het vóór de aandelensplitsing uitgekeerde dividendbedrag per aandeel.



Kerngegevens

Fondsnaam	OBAM N.V.
Valuta	EUR
Oprichtingsdatum	01/11/1936
Beleggingscategorie	Aandelen Wereldwijd
Benchmark	MSCI AC World NR
ESG-classificatie	Art. 8 SFDR
Fiscale status	Fiscale beleggingsinstelling
Fondsbeheerder	OBAM Investment Management B.V.

Aandelenklasse Classic (C)

NAV ultimo maand	EUR 27,40
ISIN-code	NL00150020B4
Dividend 2024	EUR 2,30

Aandelenklasse X

NAV ultimo maand	EUR 27,40
ISIN-code	NL0015000X31
Dividend 2024	EUR 2,30

Fondsfeiten

Fondsomvang	EUR 841 mln
Aantal posities	44

Contactgegevens

Website	www.obam.nl
E-mail	info@obam.nl
Telefoon	+31 (0)20 299 8275

Portefeuillebeleid en positionering

Binnen gezondheidszorg kochten we opnieuw een positie in Eli Lilly. Het aandeel was onder druk gekomen als gevolg van de onzekerheid t.a.v. lange termijn prijzen voor afslankmedicijnen en de langzamer dan verwachte lancering van Lilly's afslankpil. Dit bood een aantrekkelijk instapmoment aangezien Lilly de onbetwiste leider is op het gebied van diabetes- en obesitasmedicijnen (zogenoemde GLP-1) waarbij de penetratie van de obesitas markt nog laag is (5% in de VS). Daarbij heeft Lilly de meest brede portefeuille van oplossingen op dit gebied waarbij ze tevens leidend zijn op het gebied van effectiviteit en veiligheid van de GLP-1 medicijnen. We verwachten dat prijsdruk zal blijven bestaan, maar dat de volumegroei daarvoor ruimschoots kan compenseren. Daarnaast zullen de nieuwe franchises op het gebied van neurologie en oncologie voor diversificatie gaan zorgen.

In de sector financiële waarden verkochten we ICG en binnen informatietechnologie verkochten we Check Point Software. Voor beide bedrijven zijn we minder overtuigd over de lange termijn groeiontwikkelingen en zien we elders in de sectoren betere mogelijkheden.

Het OBAM fonds richt zich 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 informatietechnologie, materialen en duurzame consumptiegoederen. Het fonds is onderwogen in o.a. energie, gezondheidszorg, vastgoed en nutsbedrijven.

Vooruitzichten

De ontwikkelingen in het Midden-Oosten, de versnelling van AI-adoptie en de macro economische ontwikkelingen (met name inflatie) blijven het sentiment op aandelenmarkten domineren. Ten aanzien van de oorlog in het Midden-Oosten zal het van belang zijn of het blijft bij een kortstondige oorlog of dat er sprake is van langdurige geopolitieke spanningen. In het eerste geval lijkt de schade nog behapbaar en zal met name Europa voorlopig last houden van hogere energieprijzen, met als gevolg een zwakkere economische groei en een tijdelijk hogere inflatie. Wanneer de oorlog een meer langdurig karakter krijgt, dan zal er wereldwijd druk komen op de economische groeiverwachtingen en zullen de hoge olie- en gasprijzen voor inflatiedruk zorgen waarbij het in de VS lastiger zal zijn om renteverlagingen door te voeren. Hierbij is zelfs een renteverhoging niet uit te sluiten. Ondanks deze onzekerheden is de groei van bedrijfswinsten nog steeds sterk en is de Amerikaanse economie veerkrachtig. Tevens is de verwachting dat uitgaven aan AI de winstgroei zullen aanwakkeren en dit wordt niet alleen gedreven door de techreuzen. Sommige voordelen van AI beginnen ook al zichtbaar te worden in operationele efficiëntie en kostenreductie voor bedrijven. De AI-toepassingen zullen ook steeds meer in de fysieke wereld te zien zijn. De grote vraag blijft wel wat precies de verdienmodellen gaan worden van de grote AI-spelers en wie het meest zal gaan profiteren van de voordelen die AI biedt. Tevens is er ook steeds meer aandacht voor de disruptieve kracht van AI en de impact die het zou kunnen hebben op verschillende sectoren wat kan leiden tot een herwaardering op de aandelenbeurs. Verder zullen de huidige geopolitieke spanningen naar verwachting aanhouden, waarvan het recente conflict rondom Iran een voorbeeld is. Ten slotte zullen de zorgen over de groeiende fiscale tekorten en stijgende schulden van de Amerikaanse regering waarschijnlijk weer terugkomen, zeker wanneer de lange kapitaalmarktrente op blijft lopen.

Top 10 Holdings

Nvidia Corp.	8,7%
Microsoft Corp	7,0%
Amazon.com Inc,	6,2%
Apple Inc.	5,4%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4,1%
Novonesis	3,1%
ASR Nederland NV	2,9%
Universal Music Group NV	2,9%
Adyen N.V.	2,9%
Samsung Electronics Co., Ltd.	2,6%

Risico indicatoren*

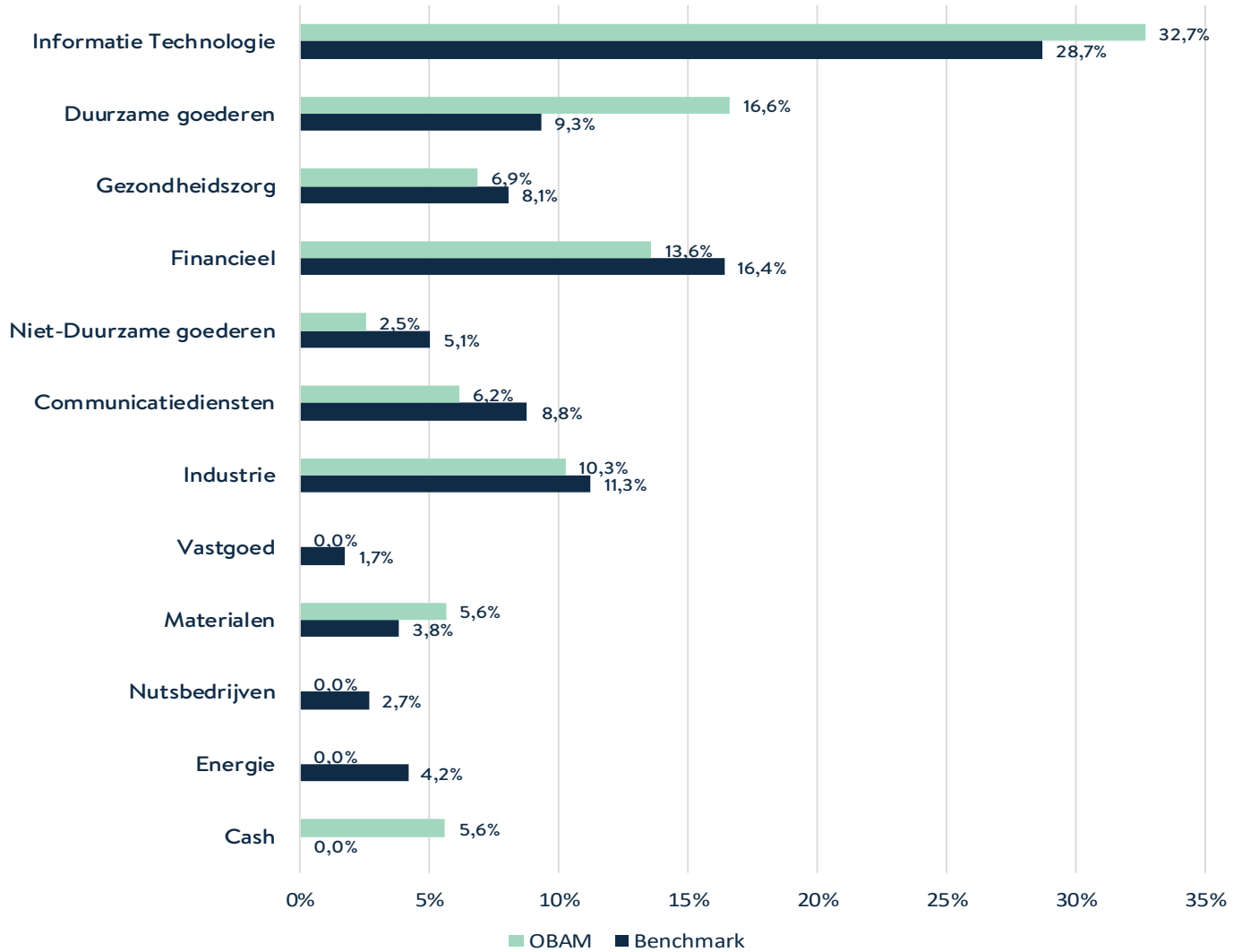
Volatiliteit fonds	12,1%
Volatiliteit benchmark	11,3%
Informatieratio	-1,9
Ex-post Tracking Error	4,2%
Bèta	1,00
Alpha	-8,1%

*Periode 3 jaar o.b.v. maandelijkse data

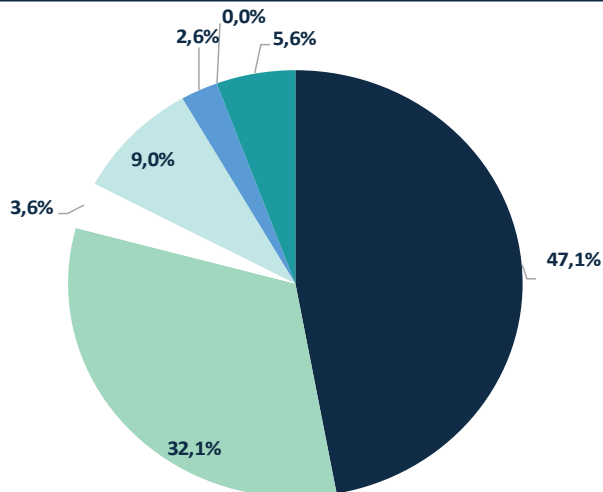
Marktkapitalisatie

Large caps (groter dan EUR 10mld)	89,1%
Mid caps (EUR 2.5mld - EUR 10mld)	3,5%
Small caps (minder dan EUR 2.5mld)	1,8%
Cash	5,6%
Totaal	100,0%

Sectorverdeling

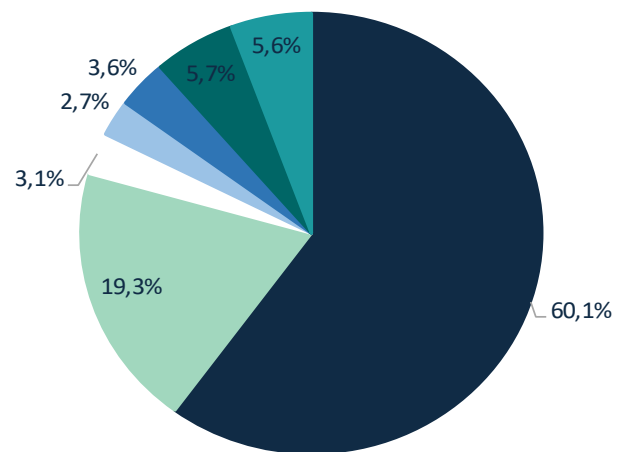


Regioverdeling



■ Noord Amerika ■ Europa ■ Japan
■ Azië excl. Japan ■ Latijns Amerika ■ Afrika
■ Cash

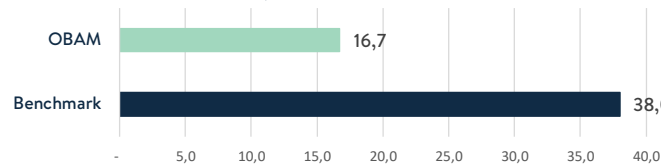
Valutaverdeling



■ USD ■ EUR ■ GBP ■ CHF ■ JPY ■ Overig ■ Cash

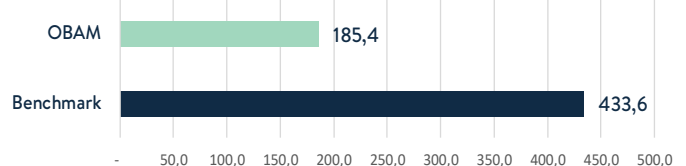
Duurzaamheidskarakteristieken

Totale CO2 voetafdruk Scope 1 + 2 (tCO2eq) per EUR 1 miljoen geïnvesteerd kapitaal



Bron: Morningstar Sustainalytics PAI Portfolio Report March 2026

Totale CO2 voetafdruk Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq) per EUR 1 miljoen geïnvesteerd kapitaal



Bron: Morningstar Sustainalytics PAI Portfolio Report March 2026

Morningstar ESG-rating



Five Globe Sustainability Rating

Signatory of:



© 2025 Morningstar. Alle rechten voorbehouden. Beoordeling op 1-2026. Voor meer informatie over Morningstar Sustainability Rating, waaronder zijn methodiek, bezoekt u: www.morningstar.nl

Samenstelling van Kosten

Kosten die per jaar in rekening worden gebracht:

Beheervergoeding	0.50%
Service fee	0.16%
Prestatievergoeding	0
Verwachte transactie kosten	0.21%

Enmalige kosten bij in- of uitstappen:

Huidig / Max. Instapvergoeding	0.25% / 0.30%
Huidig / Max. Uitstapvergoeding	0.25% / 0.30%

De gepresenteerde kosten zijn van toepassing op beide aandelenklassen van het fonds. De kosten worden verrekend in de dagelijkse vaststelling van de intrinsieke waarde van het fonds (NAV). Voor een verdere toelichting op de kosten verwijzen wij naar Essentiële-informatiedocument (Eid) en het prospectus, die te vinden zijn op onze website; www.obam.nl

Instap- en uitstapvergoedingen

De instap- en uitstapvergoedingen bedragen de op- en afslagen op de intrinsieke waarde van het fonds die in rekening kunnen worden gebracht bij toe- en uittreding. Deze komen ten gunste van het fonds en dienen ter compensatie van gemaakte transactiekosten ten behoeve van bescherming van zittende beleggers in het fonds.

Disclaimer

OBAM N.V. is een ICBE die wordt beheerd door OBAM Investment Management B.V. Beide entiteiten zijn geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

Dit is een reclame. Raadpleeg het prospectus en het Essentiële-informatiedocument ("EID") alvorens u een beleggingsbeslissing neemt. Het prospectus en het EID zijn beschikbaar in het Nederlands en in het Engels en zijn verkrijgbaar bij OBAM Investment Management B.V. (Schiphol Boulevard 313, 1118 BJ Schiphol) en via <https://www.obam.nl/het-fonds/wettelijke-informatie>.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Houdt bij uw beleggingsbeslissing rekening met alle kenmerken en doelstellingen van het fonds. Graag attenderen wij u dat OBAM Investment Management B.V. de verhandeling van het fonds kan stop zetten.

Dit materiaal dient enkel ter informatie en kan niet worden gezien als een aanbod, aanbeveling of uitnodiging tot het aankopen, aanhouden of verkopen van de financiële instrumenten zoals genoemd in dit document noch kan dit artikel worden beschouwd als (persoonlijk) beleggingsadvies.

OBAM Investment Management B.V. heeft alle redelijkerwijs mogelijke zorg besteed aan de juistheid van dit materiaal, echter aanvaardt geen aansprakelijkheid van welke aard ook met betrekking tot de juistheid en volledigheid van de hierin opgenomen informatie. De verstrekte portfoliodata is niet onderworpen aan een externe audit.

OBAM Investment Management B.V. is niet verplicht de hierin opgenomen informatie te actualiseren of te wijzigen.

Aan dit materiaal kunnen geen rechten worden ontleend.