



# JAARVERSLAG 2021

# Colofon

## **OBAM Investment Management B.V.**

ICBE-beheerder  
Schiphol Boulevard 313  
1118 BJ Schiphol  
KvK nummer 75849925

## **Bestuur**

S.H.W. Zondag (CEO en CIO)  
I. Habets (CFRO)

## **Raad van commissarissen**

J.C. Kragt  
L. Meijaard  
C.J.M. Janssen

## **Accountant**

Ernst & Young Accountants LLP  
Wassenaarseweg 80  
2596 CZ Den Haag

Voor meer informatie:

OBAM Investment Management B.V.

Tel. +31 20 299 82 75

E-mail: [info@obam.nl](mailto:info@obam.nl)

# Inhoudsopgave

Voorwoord	4
Bestuursverslag	6
RvC-verslag	13
Jaarcijfers	17
Overige gegevens	33

# Voorwoord

OBAM Investment Management B.V. (OBAM IM) is een Nederlandse fondsbeheerder met een vergunning voor het beheren van instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE). Op basis van deze vergunning beheert OBAM IM het beleggingsfonds OBAM N.V. Daarnaast is OBAM IM bevoegd om individuele vermogensbeheermandaten uit te voeren en beleggingsadvies te verlenen.

## Terugblik

Het financiële jaar 2021 was wederom een volatiel beursjaar waarin wereldwijde aandelenmarkten voor het derde achtereenvolgende jaar fors stegen, ondanks het voortdurende coronavirus. Met tevredenheid kunnen wij u meedelen dat OBAM IM het positieve sentiment op de beurzen heeft weten om te zetten in sterke absolute en relatieve resultaten voor haar beleggingsoplossingen.

Het netto resultaat na belasting van OBAM IM bedroeg over de verslagperiode EUR 1.577.000.

De baten betroffen de maandelijkse beheervergoedingen die OBAM IM in rekening brengt aan het beleggingsfonds OBAM N.V. De maandelijkse beheervergoeding bedraagt een percentage van het beheerde vermogen van OBAM N.V. Derhalve worden de resultaten van OBAM IM indirect beïnvloed door de rendementen van de investeringen van OBAM N.V. en de uitstaande aandelen van OBAM N.V. bij beleggers.

Het totale beleggingsrendement op de portefeuille van OBAM N.V. kwam over deze verslagperiode uit op 29,0% (op basis van intrinsieke waarde na kosten). Daarmee werd de referentiebenchmark met ruim 1,5% verslagen. Voor meer informatie wordt verwezen naar het jaarverslag van OBAM N.V. Door de toename van het beheerde fondsvermogen in de tweede helft van 2021 nam ook de netto beheervergoeding geleidelijk toe tot een bedrag van EUR 5.757.000 per ultimo 2021.

De lasten over de verslagperiode bedroegen EUR 3.687.000. De lasten bestonden onder andere uit personeelskosten, overige operationele kosten en afschrijvingskosten op de immateriële vaste activa en materiële vaste activa.

## Vooruitblik

De eerste maanden van 2022 werden overschaduwd door de gebeurtenissen in Oekraïne. Wij zijn zeer bezorgd over de aanval van Rusland op Oekraïne en de zeer ingrijpende gevolgen voor de Oekraïense burgers.

De door OBAM IM beheerde beleggingsportefeuille heeft geen directe exposure op Rusland, Oekraïne of zelfs Oost-Europa. Desalniettemin leidt de situatie tot volatiliteit op de financiële markten. Derhalve blijven wij de ontwikkelingen nauwgezet volgen.

De portefeuille van beleggingsfonds OBAM N.V. hield zich relatief goed. De investeringen van OBAM N.V., met hoge kwaliteit, lage leverage en lage cycliciteit boden een relatieve downside protectie. Het indirecte exposure van de portefeuille op basis van bedrijfsresultaten binnen Rusland en Oekraïne is zeer laag, waarbij OBAM N.V. vrijwel geen exposure heeft op bedrijfsmodellen met een hoge afhankelijkheid van olie en gas voor hun productie. Desondanks houdt OBAM IM voorzichtigheidshalve rekening met een lagere beheervergoeding dan in 2021.

Ondanks de volatiele markten is OBAM IM voornemens haar beheerd vermogen in 2022 verder te laten groeien. OBAM IM wenst haar marktpositie in Nederland, Duitsland en Luxemburg te versterken en verkent de mogelijkheden om haar beleggingsoplossingen in andere (EU-)landen aan te bieden. Daarnaast wenst OBAM IM in 2022 haar eerste individuele vermogensbeheermandaten uit te voeren. In dat kader verkent OBAM IM de mogelijkheden om andere beleggingsstrategieën uit te voeren die aansluiten bij de wereldwijde aandelenstrategie om zo meer maatwerk te kunnen bieden.

## Tot slot

Wij bedanken onze aandeelhouders, klanten en de beleggers in OBAM N.V. voor het gestelde vertrouwen in OBAM IM en wensen u een gezond, gelukkig en voorspoedig 2022 toe.

Met vriendelijke groet,

Het bestuur van OBAM IM

# Bestuursverslag

## Onze missie

De missie van OBAM IM is een hoog en consistent rendement behalen voor onze klanten tegen een aanvaardbaar risico op een duurzame manier bereikt.

## Onze strategie

### Corporate strategie

OBAM IM ontwikkelt beleggingsoplossingen voor zowel retail als professionele beleggers. Per datum van ondertekening van dit jaarverslag biedt OBAM IM de volgende beleggingsoplossingen aan:

- OBAM IM beheert het beleggingsfonds OBAM N.V. OBAM N.V. is een actief beheerd beleggingsfonds dat belegt in hoogwaardige beursgenoteerde aandelen. OBAM N.V. heeft als doelstelling het behalen van een hoger rendement dan de benchmark (MSCI AC World NR) op de middellange termijn (3 tot 5 jaar). Het beleggingsfonds wordt aangeboden aan zowel retail als professionele beleggers in Nederland, Luxemburg en Duitsland; en
- op 7 oktober 2021 heeft OBAM IM een vergunning verkregen voor het verlenen van (additionele) beleggingsdiensten. Op basis van deze vergunning mag OBAM IM individuele vermogensbeheermandaten uitvoeren voor professionele beleggers in Nederland. Daarnaast mag OBAM IM additioneel beleggingsadvies verlenen aan haar vermogensbeheerklanten.

Onze strategie voor de periode 2020 – 2025 is het beheerst en duurzaam laten groeien van ons beheerd vermogen door klanten succesvolle duurzame beleggingsoplossingen aan te bieden. OBAM IM wenst haar marktpositie in Nederland, Duitsland en Luxemburg te versterken en verkent eveneens de mogelijkheden om haar beleggingsoplossingen in andere (EU-)landen aan te bieden. Zo is OBAM IM per 1 januari 2022 een strategisch partnership aangegaan met Allington Investment Advisors GmbH en haar verbonden agent Fundbridge GmbH om OBAM N.V. te distribueren in Duitsland en Luxemburg. Daarnaast verkent OBAM IM de mogelijkheden tot het ontwikkelen van nieuwe beleggingsoplossingen die in het verlengde liggen van de huidige beleggingsstrategie en die aansluiten bij trends zoals thematisch beleggen en impact investing.

## Beleggingsstrategie

OBAM IM voert een actieve wereldwijde aandelenstrategie uit. De beleggingsstrategie is gericht op het selecteren van goed gepositioneerde kwaliteitsbedrijven binnen een industrie die optimaal kan profiteren van structurele groeitrends waarbij wordt gestreefd naar een aantrekkelijk risico-/rendementsprofiel.

Onze beleggingsstrategie is gebaseerd op vijf beleggingsovertuigingen:

### 1. Focus op de lange termijn

Kenmerkend is dat beleggingen in principe voor langere tijd in onze portefeuille blijven. Wij beleggen vanuit een middellangetermijnperspectief (3 tot 5 jaar), waarbij wij bedrijven selecteren die binnen onze beleggingshorizon een stabiele groei en waardecreatie vertonen.

### 2. Focus op structurele groeitrends

Wij selecteren bedrijven die kunnen profiteren van structurele groeitrends. Wij onderkennen op dit moment vier groeitrends: (i) digitalisering van de wereld, (ii) duurzaamheid en energietransitie, (iii) robotica & automatisering en (iv) de opkomende en de vergrijzende consument.

### 3. Focus op kwaliteit

Wij zijn continu op zoek naar kwaliteitsbedrijven met een hoog marktaandeel en sterke marktpositie in de sector waarin zij actief zijn. Dit zijn veelal bedrijven met grote concurrentievoordelen door bijvoorbeeld een technologische voorsprong, bekende merknaam of toegang tot lage grondstofprijzen. De selectie van bedrijven is gebaseerd op meerdere kwaliteitskenmerken zoals industriepositie, groei/margestructuren, kasstroomgeneratie, ESG-score en waardering.

### 4. Focus op waardering

De bedrijven in onze portefeuille dienen te beschikken over een aantrekkelijke waardering, waarbij wij het risico-rendementsprofiel van een bedrijf in ogenschouw nemen.

## 5. Focus op duurzaamheid

Duurzaamheid speelt een belangrijke rol in onze beleggingsstrategie. Wij geloven dat vermogensbeheerders een cruciale rol spelen bij het creëren van een duurzame samenleving. Daarom beleggen wij de gelden van onze klanten door middel van een transparante en duurzame beleggingsstrategie. Niet alleen vanuit maatschappelijke overtuiging, maar ook vanuit een strategisch perspectief geloven wij in een duurzame beleggingsstrategie. Als een bedrijf niet goed omgaat met duurzaamheid, kan dat op termijn de waarde van het bedrijf beïnvloeden. Door het bouwen van een portefeuille met bedrijven met sterke en innovatieve bedrijfsmodellen, die bijdragen aan een duurzame wereld en toekomst creëren we outperformance voor onze klanten.

### Duurzaamheidsstrategie

Duurzaamheid staat bij OBAM IM hoog in het vaandel. Wij vinden het belangrijk dat onze producten en diensten bijdragen aan een betere wereld. Daarom waarborgen wij dat onze producten en diensten tenminste kwalificeren als 'licht groen' beleggingsproduct/-dienst (artikel 8 SFDR).

Onze duurzame beleggingsstrategie is gebaseerd op drie pijlers:

#### 1. *Bedrijven waarin we beleggen, moeten voldoen aan onze duurzaamheidsprincipes.*

Onze duurzaamheidsprincipes vormen de basis van onze duurzame beleggingsstrategie. Onze duurzaamheidsprincipes zijn gebaseerd op de UN Global Compact Principles. UN Global Compact is een wereldwijd duurzaamheidsinitiatief dat bedrijven oproept om 10 principes op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en anti-corruptie na te leven. Wij stimuleren portefeuillebedrijven om te voldoen aan de duurzaamheidsprincipes door een actief stem- en engagementbeleid te voeren. Bedrijven die niet voldoen aan de duurzaamheidsprincipes en niet in staat zijn en/of niet bereid zijn hun gedrag te verbeteren worden uitgesloten.

#### 2. *Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op de waarde van een bedrijf.*

Wij beoordelen het duurzaamheidsrisico van (potentiële) portefeuillebedrijven als onderdeel van onze portfolioselectie- en onze portfoliomonitoringsactiviteiten. Een hoger duurzaamheidsrisico kan betekenen dat wij een hoger potentieel rendement verlangen.

Daarnaast investeert OBAM IM niet in controversiële industrieën, zoals: (i) controversiële wapens, (ii) palmolie, (iii) tabak, (iv) kernenergie, (v) teerzand, steenkool en fossiele energie en (vi) pornografie. De mate waarin bedrijven in deze industrieën worden uitgesloten van het beleggingsuniversum is afhankelijk van de uitsluitingniveaus die worden vastgesteld.

#### 3. *Wij onderschrijven het belang van alle 17 Sustainable Development Goals (SDGs) zoals opgesteld door de Verenigde Naties.*

Daarom identificeren wij tijdens het beleggingsproces of (potentiële) portefeuillebedrijven één of meerdere SDGs schenden. Wij sluiten bedrijven uit die één of meerdere SDGs schenden en niet in staat zijn en/of niet bereid zijn hun gedrag te verbeteren. Voor OBAM N.V. hebben wij vijf SDGs geselecteerd waaraan wij met het fonds proactief een bijdrage willen leveren: kwaliteit van onderwijs (SDG 4), waardig werk en economische groei (SDG 8), industrie, innovatie en infrastructuur (SDG 9), verantwoorde consumptie en productie (SDG 12) en klimaatactie (SDG 13). Deze SDGs worden ook wel onze focus SDGs genoemd. Wij streven ernaar om bedrijven te selecteren die een positieve bijdrage leveren aan één van deze focus SDGs. Daarnaast moedigen wij portefeuillebedrijven aan hun bijdragen aan deze focus SDGs te vergroten door middel van het stem- en engagementbeleid.

### Onze organisatie

Bij OBAM IM geloven wij dat een transparante organisatiestructuur bijdraagt aan het op een verantwoorde wijze realiseren van onze strategie. We streven daarbij naar een organisatiestructuur die niet alleen voldoet aan relevante wet- en regelgeving, maar ook aansluit bij onze activiteiten.



## Bestuur

Het bestuur is verantwoordelijk voor het realiseren van de strategie en de dagelijkse gang van zaken. Het bestuur legt verantwoording af aan de raad van commissarissen en de algemene vergadering.

Per de datum van ondertekening van dit jaarverslag bestaat het bestuur van OBAM IM uit de heer S.H.W. Zondag (CEO/CIO) en de heer I. Habets (CFRO). De heer S.H.W. Zondag is, naast zijn rol als bestuursvoorzitter, onder andere verantwoordelijk voor product governance, portfolio management, marketing, sales en distributie, client en investor relation management. De heer I. Habets is verantwoordelijk voor risicomanagement, juridische en fiscale zaken, compliance, finance, (regulatory) reporting en het monitoren van de externe dienstverleners (operations, administration en IT).

Per 1 juli 2021 verliet de heer E.T. Hoekstra de organisatie. Zijn verantwoordelijkheden als COO binnen het bestuur, zijn herverdeeld over de heren S.H.W. Zondag en I. Habets.

## Raad van commissarissen

De raad van commissarissen houdt toezicht op het beleid en de taakuitvoering van het bestuur en staat deze bij met advies. Het toezicht van de raad van commissarissen richt zich onder andere op de realisatie van de strategie, de algemene gang van zaken binnen OBAM IM, de interne risicobeheersings- en controlesystemen en de financiële verslaggeving.

Per de datum van ondertekening van dit jaarverslag bestaat de raad van commissarissen van OBAM IM uit:

- de heer J.C. Kragt (voorzitter);
- de heer L. Meijaard; en
- de heer C.J.M. Janssen.

## Algemene vergadering

De algemene vergadering vertegenwoordigt het belang van de aandeelhouders van OBAM IM. Per de datum van ondertekening van dit jaarverslag wordt de algemene vergadering van OBAM IM gevormd door:

- REX1936 Holding B.V. (76%); en

- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France S.A.S. (24%), onderdeel van BNP Paribas S.A.

Via Stichting Administratiekantoor REX1936, op haar beurt 100% aandeelhouder van REX1936 Holding B.V., participeren de werknemers van OBAM IM indirect in OBAM IM.

## Ons beloningsbeleid

OBAM IM beschikt over een beloningsbeleid dat voldoet aan de toepasselijke vereisten voortvloeiend uit de ICBE-richtlijn, de ESMA Richtsnoeren voor goed beloningsbeleid en de Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen. Het beloningsbeleid is beschikbaar via de website en wordt hieronder kort toegelicht.

Het beloningsbeleid heeft de volgende doelstellingen:

- het vermijden van belangenconflicten;
- het in lijn brengen van persoonlijke doelstellingen van werknemers met de langetermijndoelstellingen van OBAM IM; en
- waarborgen dat werknemers handelen in het beste belang van de beleggers en geen buitensporige risico's nemen bij de uitvoering van hun werkzaamheden.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het opstellen, onderhouden en evalueren van het beloningsbeleid. Daarnaast ziet de raad van commissarissen toe op een correcte toepassing van het beleid.

Gezien de aard, omvang en complexiteit van de organisatie kwalificeren alle werknemers van OBAM IM als Identified Staff. Het reguliere beloningsbeleid kent daarom afdoende waarborgen om het nemen van buitensporige risico's op de korte termijn te mitigeren.

De beloningsstructuur van OBAM IM bestaat uit de volgende vergoedingen:

- *vaste beloning*: iedere werknemer ontvangt een vaste beloning die in lijn is met de functie, ervaring, taken en verantwoordelijkheden van de werknemer en ook de marktstandaarden;
- *variabele beloning*: is een aanvulling op de vaste beloning en is gebaseerd op de individuele prestatie

van de werknemer en de collectieve prestaties van OBAM IM. De variabele beloning wordt altijd in geld uitgekeerd. Conform de geldende wet- en regelgeving wordt het beschikbare budget voor de variabele beloning vooraf goedgekeurd door de raad van commissarissen op voorstel van het bestuur;

- *pensioen*: alle werknemers nemen deel aan de beschikbare premieregeling van OBAM IM die voorziet in ouderdomspensioen en partnerpensioen. Daarnaast zijn alle werknemers separaat verzekerd voor inkomen bij arbeidsongeschiktheid; en
- *overige compensaties*: werknemers hebben recht op overige compensaties, zoals bijvoorbeeld reiskostenvergoeding.

De jaarlijkse vaste en variabele beloning voor iedere werknemer die geen bestuurder is wordt vastgesteld door het bestuur. De jaarlijkse vaste en variabele beloning voor bestuurders wordt vastgesteld door de raad van commissarissen.

OBAM IM heeft een beoordelingscyclus geïmplementeerd bestaande uit een halfjaarlijks beoordelingsgesprek en een jaarlijks functioneringsgesprek. Prestaties worden beoordeeld aan de hand van prestatie-indicatoren die aan het begin van het jaar voor iedere werknemer individueel en als organisatie collectief worden vastgesteld. OBAM IM maakt gebruik van zowel financiële als niet-financiële prestatie-indicatoren. OBAM IM ziet erop toe dat financiële prestatie-indicatoren te allen tijde worden aangevuld met niet-financiële prestatie-indicatoren welke voor ten minste 50% meewegen bij de beoordeling van individuele prestaties en het toekennen van een variabele beloning. Daarnaast beoordeelt de CFRO of de individuele prestatie-indicatoren niet aansporen tot een risicohouding van werknemers die niet strookt met de risicohouding van OBAM IM.

Naast het reguliere beloningsbeleid kent OBAM IM aanvullende beloningsvereisten die van toepassing zijn op werknemers die een controlefunctie uitoefenen. Voor deze werknemers geldt dat:

- de beloningsstructuur OBAM IM in staat moet stellen gekwalificeerde en ervaren werknemers aan te nemen en te behouden voor controlefuncties;

- de beloningsstructuur de onafhankelijkheid van deze werknemers niet mag beïnvloeden en niet mag leiden tot een potentieel belangenconflict;
- zij worden beoordeeld aan de hand van het behalen van prestatie-indicatoren verbonden aan hun functie, onafhankelijk van de performance van de organisatie-domeinen die zij controleren;
- ingeval zij in aanmerking komen voor een variabele beloning, deze beloning is gebaseerd op functie-specifieke doelstellingen en niet enkel wordt vastgesteld op basis van de collectieve performance-doelstellingen van OBAM IM;
- zij niet in een positie mogen worden gebracht waarbij een besluit of handeling direct gevolgen heeft voor een verhoging of verlaging van hun beloning; en
- de raad van commissarissen toezicht houdt op hun beloning.

Tot slot heeft OBAM IM aanvullende risicobeheersmaatregelen met betrekking tot de variabele beloning geïmplementeerd. Zo heeft OBAM IM voor alle werknemers de mogelijkheid om de toegekende variabele beloning terug te vorderen (claw-back) of te verlagen (malus), wanneer een werknemer ernstig ongewenst gedrag heeft vertoond of handelingen heeft verricht die hebben geleid tot een substantiële verslechtering van de financiële positie van OBAM IM.

Met inachtneming van het voorgaande geeft het volgende overzicht op geaggregeerd niveau de kwantitatieve informatie (brutosalarissen, vakantiegeld, sociale lasten en het werkgeversdeel van de pensioenpremies) weer inzake de beloningen die gedurende de verslagperiode door OBAM IM zijn uitgekeerd aan de werknemers (inclusief bestuurders).

	Aantal medewerkers <sup>1</sup>		Totale beloning (vast en variabel) <sup>2,3</sup> EUR x 1.000		Waarvan totale variabele beloning <sup>4</sup> EUR x 1.000	
	2021	2020 <sup>5</sup>	2021	2020 <sup>5</sup>	2021	2020 <sup>5</sup>
Medewerkers	9	8	1.419	509	102	-
waarvan Identified Staff (incl controlefuncties en bestuurders)	9	8	1.419	509	102	-
waarvan bestuurders	2	3	412	258	45	-

<sup>1</sup> Alle medewerkers kwalificeren als Identified Staff

<sup>2</sup> Het betreft brutosalariissen, vakantiegeld, sociale lasten en het werkgeversdeel van de pensioenpremies

<sup>3</sup> Deze beloning is inclusief de beloning van de heer E.T. Hoekstra die de organisatie per 1 juli 2021 als bestuurder verliet

<sup>4</sup> De toegekende variabele beloning is vastgesteld op basis van de prestaties in het voorgaande kalenderjaar, ongeacht het feit of de variabele beloning is uitgesteld of niet, en ongeacht of de medewerkers in dienst van OBAM IM zijn gebleven

<sup>5</sup> Ten aanzien van de vergelijkende beloningsinformatie 2020 wordt opgemerkt dat deze enkel ziet op de tweede helft 2020, aangezien OBAM IM pas per 1 juli 2020 operationeel werd

## Risicomanagementbeleid

De doelstelling van het risicomanagement van OBAM IM is het waarborgen van een beheerste en integere bedrijfsvoering. Het risicomanagement is gericht op het tijdig identificeren, beoordelen en beheersen van risico's die de (beleggings)strategie kunnen beïnvloeden.

Bij OBAM IM identificeren, beoordelen en beheersen wij risico's door middel van ons integraal risicomanagementraamwerk. Het raamwerk bestaat uit vier onderdelen: (i) de risicotaxonomie, (ii) de risicobereidheid, (iii) het risicobeoordelingsproces en (iv) het risicobeheersingskader.

OBAM IM onderscheidt op basis van haar risicotaxonomie financiële risico's, niet-financiële risico's en compliance en integriteitsrisico's. Onderstaand worden per categorie de belangrijkste risico's toegelicht.

### Financiële risico's

OBAM IM heeft in de verslagperiode geen verhoogde kapitalisatie- en liquiditeitsrisico's gelopen. OBAM IM heeft in de verslagperiode een strikte financiële planning gehanteerd waarbij zij gedurende de gehele verslagperiode conform de daartoe geldende wettelijke eisen gekapitaliseerd was en beschikte over een solide liquiditeitspositie. OBAM IM monitort, evalueert en mitigeert deze kapitalisatie- en liquiditeitsrisico's continu als onderdeel van haar bedrijfsproces.

### Niet-financiële risico's

#### Uitbestedingsrisico

Het uitbestedingsrisico betreft het risico dat een dienstverlener niet aan zijn verplichtingen voldoet.

OBAM IM maakt voor het uitvoeren van haar beheeractiviteiten gebruik van verschillende uitbestedingspartijen. OBAM IM blijft eindverantwoordelijk voor de uitbestede activiteiten en toetst periodiek de naleving van de gemaakte afspraken en onderneemt acties wanneer zij dat noodzakelijk acht. Hiertoe heeft OBAM IM voor iedere uitbestedingspartij een monitoringscyclus ingericht bestaande uit operationele-, tactische- en strategische monitoringsactiviteiten. De monitoringsactiviteiten zijn gericht op het tijdig signaleren en bijsturen van gemaakte afspraken. Wanneer een uitbestedingspartij gemaakte afspraken structureel niet naleeft dan kan OBAM IM de uitbesteding aan de betreffende uitbestedingspartij heroverwegen.

In de verslagperiode hebben zich ten aanzien van het uitbestedingsrisico geen situaties voorgedaan die de risicobereidheid overschreden. Derhalve was er voor OBAM IM geen aanleiding om de huidige uitbestedingsrelaties te heroverwegen.

#### Operationeel risico

Het operationele risico is het risico dat directe of indirecte verliezen ontstaan als gevolg van ontoereikende of gebrekkige interne beheersing van processen en

systemen, van ontoereikend of gebrekkig menselijk handelen en/of van externe gebeurtenissen. OBAM IM heeft onder andere een business continuity beleid geïmplementeerd om de continuïteit van haar processen te waarborgen.

In de verslagperiode hebben zich ten aanzien van het operationeel risico geen situaties voorgedaan die de risicobereidheid van OBAM IM overschreden.

#### *IT-risico's*

Deze categorie omvat elk risico dat verband houdt met informatietechnologie en -beveiliging. OBAM IM kent een informatietechnologie- en -beveiligingsbeleid dat gericht is op de beschikbaarheid, vertrouwelijkheid en integriteit van haar IT-systemen en data.

In de verslagperiode hebben zich ten aanzien van het IT-risico's geen situaties voorgedaan die de risicobereidheid van OBAM IM overschreden.

### Compliance- en integriteitsrisico's

#### *Risico belangenconflicten*

Een belangenconflict doet zich voor als één of meerdere belangen van stakeholders conflicteren en dit uiteindelijk negatieve gevolgen heeft voor de beleggers van OBAM N.V. of de klanten van OBAM IM.

OBAM IM heeft een beleid inzake belangenconflicten opgesteld dat erop is gericht om potentiële belangenconflicten tijdig te identificeren, beoordelen en te mitigeren. Op grond van dit beleid voert OBAM IM periodiek een risicobeoordeling uit, waarbij OBAM IM potentiële belangenconflicten identificeert en passende beheersmaatregelen implementeert. Wanneer er, ondanks deze beheersmaatregelen, toch (potentiële) belangenconflicten worden geïdentificeerd dan worden deze gerapporteerd aan de Legal and Compliance Officer. De Legal and Compliance Officer toetst de gerapporteerde belangenconflicten en beoordeelt of additionele beheersmaatregelen noodzakelijk zijn.

Gedurende deze verslagperiode zijn geen additionele belangenconflicten gerapporteerd die niet voldoende konden worden beheerst.

#### *Legal, tax and regulatory compliance risico*

Het legal, tax and regulatory compliance risico is het risico dat OBAM IM niet handelt in lijn met geldende wet- en regelgeving.

OBAM IM monitort ontwikkelingen in wet- en regelgeving en bespreekt de impact van deze ontwikkelingen met de juridisch en fiscale adviseurs. Ook het ontplooiën van nieuwe activiteiten, waaronder het distribueren van OBAM N.V. in Duitsland en Luxemburg, kunnen er toe leiden dat additionele wet- en regelgeving van toepassing wordt. In het kader van het productontwikkelings- en distributieproces wordt derhalve een impactanalyse uitgevoerd om te beoordelen of de beleggingsoplossing of de beoogde distributie additionele wet- en regelgeving triggert.

In de verslagperiode hebben zich ten aanzien van het legal, tax and regulatory compliance risico's geen situaties voorgedaan die de risicobereidheid van OBAM IM overschreden.

#### *Risico op witwassen*

Het risico op witwassen is het risico dat beleggers in OBAM N.V. of klanten van OBAM IM (in)direct geld witwassen via een beleggingsoplossing van OBAM IM.

OBAM IM wil geenszins direct of indirect betrokken raken bij witwaspraktijken. Derhalve heeft OBAM IM een anti-witwasbeleid en daarop aansluitende processen opgesteld om het risico op witwassen tijdig te identificeren, te beoordelen en daar waar nodig te mitigeren. Daarbij wordt onder andere gefocust op de inrichting van een effectief cliëntonderzoek ('know-your-customer').

In de verslagperiode hebben zich ten aanzien van het witwasrisico's geen situaties voorgedaan die de risicobereidheid van OBAM IM overschreden.

# RvC-verslag

Het afgelopen boekjaar was wederom een bijzonder jaar in vele opzichten. Het voortgaande coronavirus beïnvloedt veel zaken, zo ook de wijze waarop de raad van commissarissen haar toezichtstaken heeft uitgevoerd. Desondanks kijken wij positief terug op deze verslagperiode waarin OBAM IM, ondanks de impact van corona, grote stappen heeft gemaakt met de implementatie van de strategie.

## Belangrijkste aandachtspunten gedurende deze verslagperiode

De raad van commissarissen is door de aandeelhouders van OBAM IM benoemd om de continuïteit van de organisatie te bewaken. Deze opdracht vult de raad van commissarissen onder meer in door toezicht te houden op en advies te geven aan het bestuur.

De raad van commissarissen heeft het afgelopen boekjaar zowel formeel en informeel overleg gevoerd met het bestuur vanuit zowel haar rol als toezichthouder als haar rol van klankbord en raadgever. Hierin zijn met name onderstaande onderwerpen aan de orde gekomen:

- de strategie van OBAM IM en de wijze waarop daar door het bestuur uitvoering aan wordt gegeven. De raad van commissarissen vindt het hierbij belangrijk dat de strategie voor alle werknemers helder is en beleefd wordt;
- de corporate governance OBAM IM, in het algemeen gericht op de verhoudingen binnen het bestuur en de verhoudingen tussen het bestuur, de raad van commissarissen en de aandeelhouders;
- het marketing-, sales- en distributiebeleid;
- de financiële resultaten en budget. Daarbij had de raad van commissarissen bijzondere aandacht voor het vaststellen van het businessplan voor 2021, de bijbehorende financiële onderbouwing, alsmede de financiële realisatie van dat businessplan gedurende het jaar;
- het jaarverslag en de jaarrekening en de bevindingen van de accountant;

- de bevindingen en aandachtspunten in de periodieke risicomanagement- en compliance rapportages;
- de bevindingen en aandachtspunten in de internal audit rapportages;
- het beloningsbeleid; en
- overige algemene beleidsmatige aangelegenheden.

## Organisatie van de raad van commissarissen

### Samenstelling van de raad van commissarissen

De raad van commissarissen bestaat per datum van ondertekening van dit verslag uit:

- de heer J.C. Kragt (voorzitter);
- de heer C.J.M. Janssen; en
- de heer L. Meijaard.

Voor meer informatie inzake de personalia van de raad van commissarissen wordt verwezen naar de tabel aan het einde van deze sectie.

### Vergaderingen

De raad van commissarissen is gedurende het afgelopen boekjaar vier keer formeel bijeengekomen. Daarnaast vindt er geregeld informeel overleg plaats tussen de commissarissen onderling, en tussen de raad van commissarissen en het bestuur. Tot slot was de raad van commissarissen aanwezig bij de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering. De aandeelhoudersvergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van commissarissen.

Bij formele vergaderingen zijn de leden van de raad van commissarissen en het bestuur van OBAM IM aanwezig. Afgelopen boekjaar waren alle commissarissen aanwezig bij alle formele vergaderingen (100% score).

### Onafhankelijkheid van de raad van commissarissen

De raad van commissarissen moet zodanig zijn samengesteld dat commissarissen ten opzichte van elkaar en ten opzichte van het bestuur van OBAM IM onafhankelijk en kritisch kunnen opereren. Alle leden van de raad

van commissarissen zijn volledig onafhankelijk 'in state' (formele onafhankelijkheid), 'in mind' (onafhankelijk van geest) en 'in appearance' (geen dubbele petten). Gedurende het afgelopen boekjaar hebben zich geen situaties voorgedaan waarin er sprake was van een tegenstrijdig belang.

## **Jaarverslag en jaarrekening**

De raad van commissarissen keurt het jaarverslag en de jaarrekening 2021 goed en stemt in met de controleverklaring. Wij stellen de aandeelhouders voor om de jaarcijfers vast te stellen.

## **Woord van dank**

Wij willen het bestuur en alle werknemers van OBAM IM hartelijk bedanken voor de wijze waarop zij met prima resultaten, hoge inzet en enthousiasme hun werkzaamheden hebben uitgevoerd in wederom een bijzonder beursjaar.

Schiphol, 20 april 2022

Namens de raad van commissarissen,

De heer J.C. Kragt

## Personalia raad van commissarissen

De heer J.C. Kragt	De heer C.J.M. Janssen	De heer L. Meijaard
<p><b>Algemeen</b>                      Geslacht: man                      Nationaliteit: Nederlands                      Geboortedatum: 21-02-1967</p>	<p><b>Algemeen</b>                      Geslacht: man                      Nationaliteit: Nederlands                      Geboortedatum: 11-08-1962</p>	<p><b>Algemeen</b>                      Geslacht: man                      Nationaliteit: Nederlands                      Geboortedatum: 25-05-1961</p>
<p><b>Belangrijkste nevenfuncties</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Docent Tilburg University</li> <li>• Lid raad van toezicht Pensioenfonds DSM</li> <li>• Lid raad van toezicht Pensioenfonds TNO</li> <li>• Bestuurder Stichting Vrienden Toonkunst Utrecht</li> <li>• Bestuurder Zon op Heuvelrug Coöperatie U.A.</li> <li>• Bestuurder Stichting Keizerberg<sup>1</sup></li> </ul>	<p><b>Belangrijkste nevenfuncties</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Co-Head Distribution Europe BNP Paribas Asset Management Nederland N.V.</li> <li>• Lid raad van commissarissen BNP Paribas Asset Management Belgium N.V.</li> <li>• Bestuurder Stichting Keizerberg<sup>1</sup></li> </ul>	<p><b>Belangrijkste nevenfuncties</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid raad van commissarissen OBAM N.V.<sup>2</sup></li> <li>• Lid (voorzitter) raad van commissarissen Achmea Investment Management B.V.</li> <li>• Lid (voorzitter) raad van commissarissen AFC Ajax N.V.</li> <li>• Lid (voorzitter) raad van commissarissen Anthos Fund and Asset Management B.V.</li> <li>• Lid (voorzitter) raad van commissarissen Fourthline/Safened B.V.</li> <li>• Bestuurder Prins Bernard Cultuurfonds</li> <li>• Bestuurder Dutch Venture Initiative</li> <li>• Adviseur van de beleggingscommissie van Pensioenfonds PGB</li> </ul>

<sup>1</sup>De heer J.C. Kragt en de heer L. Meijaard zijn naast hun rol als commissaris van OBAM IM ook bestuurder van Stichting Keizerberg, de prioriteitsaandeelhouder van OBAM N.V.

<sup>2</sup>De heer L. Meijaard is naast zijn rol als commissaris van OBAM IM ook commissaris van OBAM N.V., het door OBAM IM beheerde beleggingsfonds, na goedkeuring door de AFM in 2021.



# Jaarcijfers

## Balans

	Toelichting	31 december 2021 EUR x 1.000	31 december 2020 EUR x 1.000
<b>ACTIVA</b>			
<b>Vaste activa</b>			
Immateriële vaste activa	1	6.700	7.477
Materiële vaste activa	2	229	269
<i>Totaal vaste activa</i>		6.929	7.746
<b>Vlottende activa</b>			
Vorderingen	3	589	521
Liquide middelen	4	3.726	1.005
<i>Totaal vlottende activa</i>		4.315	1.526
<b>Totaal activa</b>		<b>11.244</b>	<b>9.272</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Eigen vermogen</b>			
Geplaatst kapitaal	5	8.300	8.300
Winstreserve		168	-
Onverdeelde winst		1.577	518
<i>Totaal eigen vermogen</i>		10.045	8.818
<b>Schulden</b>			
Kortlopende schulden	6	1.199	454
<i>Totaal schulden</i>		1.199	454
<b>Totaal passiva</b>		<b>11.244</b>	<b>9.272</b>

## Winst- en verliesrekening

	Toelichting	1 januari 2021 31 december 2021 EUR x 1.000	17 September 2019 31 december 2020 EUR x 1.000
<b>BATEN</b>			
Beheervergoeding	7	5.757	2.443
<b>Totaal baten</b>		<b>5.757</b>	<b>2.443</b>
<b>LASTEN</b>			
Personeelskosten	8	1.830	739
Overige beheerskosten	9	1.012	638
Afschrijvingskosten (im)materiële vaste activa	10	845	410
<b>Totaal lasten</b>		<b>3.687</b>	<b>1.787</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>		<b>2.070</b>	<b>657</b>
Vennootschapsbelasting	11	-493	- 139
<b>Resultaat na belastingen</b>	12	<b>1.577</b>	<b>518</b>

## Kasstroomoverzicht

Toelichting	1 januari 2021 31 december 2021 EUR x 1.000	17 September 2019 31 december 2020 EUR x 1.000
<b>KASSTROMEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>		
Resultaat na belastingen	1.577	518
Aanpassingen voor Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	845	410
Veranderingen in werkkapitaal		
Vorderingen	-68	-521
Kortlopende schulden	745	454
<b>Totaal kasstromen uit operationele activiteiten</b>	<b>3.099</b>	<b>861</b>
<b>KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>		
Investerings in immateriële vaste activa	-10	-7.871
Investerings in materiële vaste activa	-18	-285
<b>Totaal kasstromen uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-28</b>	<b>-8.156</b>
<b>KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>		
Nieuw geplaatst en volgestort kapitaal	-	8.300
Dividenduitkering aan aandeelhouders	350	-
<b>Totaal kasstromen uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-350</b>	<b>8.300</b>
LIQUIDE MIDDELEN BEGIN VAN DE VERSLAGPERIODE	1.005	-
NETTO KASSTROMEN	2.721	1.005
LIQUIDE MIDDELEN EINDE VAN DE VERSLAGPERIODE	3.726	1.005

## Generieke toelichting

### Algemeen

OBAM IM is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht op 17 september 2019 naar Nederlands recht en statutair gevestigd in Amsterdam. OBAM IM is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 75849925. Het officieel vestigingsadres is Schiphol Boulevard 313, 1118 BJ Schiphol, Nederland.

OBAM IM staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en beschikt over een vergunning op grond van artikel 2:69b Wet op het financieel toezicht. Daarnaast beschikt OBAM IM op grond van artikel 2:69c Wet op het financieel toezicht over een vergunning voor het verlenen van individueel (discretionair) vermogensbeheerdiensten en het verstrekken van beleggingsadvies.

Dit jaarverslag is opgesteld met inachtneming van onderstaande uitgangspunten:

- de jaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met van toepassing zijnde wet- en regelgeving, waaronder: (i) Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek ('BW'), (ii) de Wft en (iii) de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving;
- de jaarcijfers zijn opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling. Dit betekent dat de jaarcijfers zijn opgesteld onder de veronderstelling dat de continuïteit van OBAM IM gehandhaafd blijft en dat OBAM IM haar activiteiten in de voorzienbare toekomst kan voortzetten;
- het statutaire boekjaar van OBAM IM loopt van 1 januari tot en met 31 december. De verslagperiode van dit jaarverslag en de jaarcijfers heeft betrekking op de periode 1 januari 2021 tot en met 31 december 2021. Ten aanzien van de vergelijkende cijfers wordt opgemerkt dat OBAM IM per 1 juli 2020 operationeel is onder de vergunning op grond van artikel 2:69b Wet op het financieel toezicht;
- de jaarcijfers zijn opgesteld in euro's; dit is zowel de functionele valuta als de presentatievaluta. Hierdoor kunnen zich afrondingsverschillen voordoen; en
- de waarderingsgrondslagen, de grondslagen voor de resultaatbepaling alsmede de grondslagen voor het kasstroomoverzicht zijn ongewijzigd ten opzichte van de gehanteerde grondslagen in het jaarverslag over de verslagperiode dat eindigde op 31 december 2020.

### Waarderings- en resultaatbepalingsgrondslagen

#### *Waardering van activa en passiva*

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans en de winst- en verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar OBAM IM zullen vloeien en de waarde ervan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling ervan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag ervan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Als een transactie ertoe leidt, dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg

alle risico's met betrekking tot een actief of verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

#### *Resultaatbepaling*

Baten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economische potentieel heeft plaatsgevonden die samenhangt met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, en waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten uit het verlenen van diensten worden opgenomen in de netto-omzet tegen de reële waarde van de ontvangen of te ontvangen vergoeding, na aftrek van tegemoetkomingen en kortingen. Opbrengsten uit het verlenen van diensten worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt wanneer het bedrag van de opbrengsten op betrouwbare wijze kan worden bepaald, de inning van de te ontvangen vergoeding waarschijnlijk is, de mate waarin de dienstverlening op balansdatum is verricht betrouwbaar kan worden bepaald, en de reeds gemaakte kosten en de kosten die (mogelijk) nog moeten worden gemaakt om de dienstverlening te voltooien op betrouwbare wijze kunnen worden bepaald. Indien het resultaat van een bepaalde opdracht tot dienstverlening niet op betrouwbare wijze kan worden bepaald, worden de opbrengsten verwerkt tot het bedrag van de kosten van de dienstverlening die worden gedekt door de opbrengsten.

Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economische potentieel heeft plaatsgevonden die samenhangt met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, en waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

De baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

#### *Vreemde valuta*

OBAM IM hanteert de volgende grondslagen van valuta-omrekening:

- activa en passiva luidend in vreemde valuta's worden omgerekend naar euro's tegen de koers per de datum van waardering;
- valutakoersverschillen worden verwerkt in het resultaat; en
- baten en lasten in vreemde valuta's worden omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers per transactiedatum.

OBAM IM heeft activa en passiva in euro's en Amerikaanse dollars. De omrekenkoers van de Amerikaanse dollar voor een tegenwaarde van 1 euro bedraagt 1,1372 per 31 december 2021.

#### *Schattingen*

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

### *Immateriële vaste activa*

Activering van een immaterieel vast actief vindt plaats, als toekomstige economische voordelen toekomen aan OBAM IM en de kosten betrouwbaar zijn vast te stellen.

De waardering van een immaterieel vast actief gebeurt vanaf het moment dat aan de criteria voor activering is voldaan en vindt plaats tegen de verkrijgingsprijs. Na hun initiële opname worden immateriële activa gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingverliezen. Gedurende de verslagperiode beoordeelt OBAM IM voortdurend of gebeurtenissen of omstandigheden aanleiding geven voor een dergelijke bijzondere waardevermindering (impairment test).

Immateriële activa worden lineair afgeschreven over hun geschatte gebruiksduur van 10 jaar. De geschatte gebruiksduur en de restwaarde worden op elk jaareinde herijkt, en elke wijziging in de schattingen wordt op prospectieve basis verwerkt.

### *Materiële vaste activa*

Activering van materieel vast activa vindt plaats, als toekomstige economische voordelen toekomen aan OBAM IM en de kosten betrouwbaar zijn vast te stellen. De waardering van een materieel vast actief gebeurt vanaf het moment dat aan de criteria voor activering is voldaan en vindt plaats tegen de verkrijgingsprijs, inclusief eventuele kosten om het actief in de staat te krijgen voor het beoogde gebruik.

OBAM IM hanteert een lineaire afschrijvingsmethode voor alle materiële vaste activa over de geschatte gebruiksduur. Deze geschatte gebruiksduur is afhankelijk van het type materieel vast actief:

- bedrijfsinventaris: 5 jaar;
- computerapparatuur: 3 jaar; en
- vervoermiddelen: 4 tot 5 jaar.

### *Vorderingen*

Vorderingen, leningen en vooruitbetalingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorziening voor oninbaarheid.

### *Liquide middelen*

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering.

Indien de periode waarin de liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, langer is dan één jaar, worden de liquide middelen als financiële vaste activa gerubriceerd.

*Eigen vermogen*

### **Geplaatst kapitaal**

OBAM IM's geplaatst kapitaal bestaat uit uitgegeven, volgestorte normale aandelen.

### **Onverdeelde winst**

De onverdeelde winst betreft het nettoresultaat (opbrengsten minus kosten, onder aftrek van vennootschapsbelasting) van de verslagperiode, vanaf 1 januari 2021 tot en met 31 december 2021.

### *Langlopende schulden*

Langlopende schulden (met een looptijd van meer dan één jaar) worden bij initiële opname gewaardeerd op reële waarde, verminderd met direct toerekenbare kosten. Na initiële opname worden langlopende schulden gewaardeerd tegen nominale waarde.

### *Kortlopende schulden*

Kortlopende schulden (met een looptijd van minder dan één jaar) worden bij initiële opname gewaardeerd op reële waarde. Na initiële opname worden kortlopende schulden gewaardeerd tegen nominale waarde.

### *Belastingen*

Belastingen omvatten de winstbelastingen die verschuldigd zijn. De belastingen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen, behalve voor zover zij betrekking hebben op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen. In dat geval wordt de belasting in het eigen vermogen verwerkt. De belasting die over het boekjaar verschuldigd is, is de belasting die naar verwachting betaald moet worden over de belastbare winst over dat boekjaar. Deze wordt berekend aan de hand van belastingpercentages die zijn vastgesteld op verslagdatum, dan wel waartoe materieel al op verslagdatum is besloten, en eventuele correcties op de belasting die over voorgaande jaren verschuldigd was.

### **Grondslagen voor het opstellen van het kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit operationele activiteiten, investeringsactiviteiten en financieringsactiviteiten. Kasstromen in vreemde valuta worden omgerekend naar de valutakoers die geldt op de transactiedatum.



## Toelichting op de balans

De nummers vermeld bij de posten in de jaarrekening, verwijzen naar de desbetreffende nummers in de toelichting.

### 1. Immateriële vaste activa

De gepresenteerde immateriële vaste activa van OBAM IM hebben betrekking op de immateriële vaste activa die OBAM IM voorafgaand aan het beheer van beleggingsfonds OBAM N.V. heeft verworven. De afschrijving vindt lineair plaats op basis van een geschatte levensduur van 10 jaar. De waardering en geschatte levensduur worden gedurende de verslagperiode herijkt.

	1 januari 2021 31 december 2021 EUR x 1.000	17 September 2019 31 december 2020 EUR x 1.000
Stand begin verslagperiode	7.477	-
Verworven immateriële vaste activa	10	7.871
Verkochte immateriële vaste activa	-	-
Afschrijvingen	787	394
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<b>6.700</b>	<b>7.477</b>

### 2. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa van OBAM IM hebben betrekking op investeringen in bedrijfsinventaris, computerapparatuur en vervoermiddelen. Voor elke categorie hanteert OBAM IM een inschatting van de gebruiksduur en restwaarde. Voor alle genoemde categorieën geldt een lineaire afschrijvingsmethode.

Het onderstaande mutatieoverzicht toont het verloop van de bedrijfsinventaris:

	1 januari 2021 31 december 2021 EUR x 1.000	17 September 2019 31 december 2020 EUR x 1.000
Stand begin verslagperiode	27	-
Verworven bedrijfsinventaris	12	31
Verkochte bedrijfsinventaris	-	-
Afschrijvingen	9	3
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<b>30</b>	<b>27</b>

Het onderstaande mutatieoverzicht toont het verloop van de computerapparatuur:

	1 januari 2021 31 december 2021 EUR x 1.000	17 September 2019 31 december 2020 EUR x 1.000
Stand begin verslagperiode	51	-
Verworven computerapparatuur	7	60
Verkochte computerapparatuur	-	-
Afschrijvingen	21	9
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<b>37</b>	<b>51</b>

Het onderstaande mutatieoverzicht toont het verloop van de vervoermiddelen:

	1 januari 2021 31 december 2021 EUR x 1.000	17 September 2019 31 december 2020 EUR x 1.000
Stand begin verslagperiode	191	-
Verworven vervoermiddelen	18	193
Verkochte vervoermiddelen	-	-
Afschrijvingen	29	2
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<b>162</b>	<b>191</b>

### 3. Vorderingen

	31 december 2021 EUR x 1.000	31 december 2020 EUR x 1.000
Te ontvangen beheervergoeding	521	437
Verpande deposito's	34	34
Overlopende activa	34	50
<b>Totaal vorderingen</b>	<b>589</b>	<b>521</b>

De nog te ontvangen beheervergoeding betreft de beheervergoeding voor de maand december 2021.

Het verpande deposito betreft een deposito van EUR 34.133 dat OBAM IM heeft verpand aan BNP Paribas S.A. ten behoeve van een bankgarantie aan CBRE Dutch Office Fund Management B.V., de verhuurder van de kantoorruimte van OBAM IM op World Trade Center Schiphol, ter dekking van de nakoming van de huurverplichtingen

De overlopende activa betreffen vooruitbetaalde bedragen ten aanzien van marktdata.

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

#### 4. Liquide middelen

Dit betreffen uitsluitend direct opeisbare tegoeden die OBAM IM aanhoudt op bankrekeningen bij ING Bank N.V. en BNP PARIBAS S.A. OBAM IM beschouwt de kredietwaardigheid van beide financiële instellingen als goed.

#### 5. Eigen vermogen

Het kapitaal bestaat uit 8.300.000 gewone aandelen, elk met een nominale waarde van EUR 1,00. Het resultaat na belastingen uit deze verslagperiode ad EUR 1.577.000 is verantwoord als onverdeeld resultaat. Het eigen vermogen is verminderd met het dividend van EUR 350.000 dat op basis van het nettoresultaat van de voorgaande verslagperiode 2020 werd uitgekeerd. OBAM IM stelt voor over het resultaat van de verslagperiode 2021 geen dividend uit te keren, zoals ook beschreven in de paragraaf 'Voorgestelde winstbestemming' onder 'Overige toelichtingen'.

Het onderstaande overzicht toont de diverse mutaties van elk onderdeel van het eigen vermogen over de afgelopen twee verslagperioden:

<b>Mutatie-overzicht eigen vermogen (EUR x1.000)</b>	<i>Aandelen- kapitaal</i>	<i>Winstreserves</i>	<i>Onverdeeld netto resultaat</i>	<b>Totaal eigen vermogen</b>
<b>Stand per 17 september 2019</b>	-	-	-	-
Uitgifte en/of volstorting aandelen	8,300	-	-	8,300
Inkoop en/of intrekking eigen aandelen	-	-	-	-
Onverdeeld netto resultaat	-	518	-	518
Uitgekeerd dividend	-	-	-	-
<b>Stand per 31 december 2020</b>	<b>8,300</b>	<b>518</b>	-	<b>8,818</b>
Uitgifte en/of volstorting aandelen	-	-	-	-
Inkoop en/of intrekking eigen aandelen	-	-	-	-
Onverdeeld netto resultaat	-	-	1,577	1,577
Uitgekeerd dividend	-	-350	-	-350
<b>Stand per 31 december 2021</b>	<b>8,300</b>	<b>168</b>	<b>1,577</b>	<b>10,045</b>

Van het onverdeeld netto resultaat over de verslagperiode 2021 werd op 8 februari 2022 een interim dividend van EUR 250.000 aan de aandeelhouders uitgekeerd.

## 6. Kortlopende schulden

	31 december 2021 EUR x 1.000	31 december 2020 EUR x 1.000
Crediteuren	91	80
Vennootschapsbelasting	631	139
Overlopende passiva	477	235
<b>Totaal kortlopende schulden</b>	<b>1.199</b>	<b>454</b>

- Crediteuren betreffen ontvangen facturen en overige nog te betalen vergoedingen die per ultimo december 2021 nog betaald moeten worden;
- Vennootschapsbelasting betreft de vennootschapsbelasting 2020 en 2021 die over het boekjaar 2020, respectievelijk 2021 moet worden afgedragen; en
- Overlopende passiva: dit zijn onder meer de transitorische passiva voor
  - de variabele beloning voor de werknemers van OBAM IM, zoals die in overeenstemming met het beloningsbeleid is vastgesteld op basis van de prestaties in de verslagperiode; en
  - de nog te betalen accountantskosten, alsmede de kosten van AFM toezicht en raad van commissarissen.

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

## Toelichting op de Winst- en Verliesrekening

De nummers vermeld bij de posten in de jaarrekening, verwijzen naar de desbetreffende nummers in de toelichting.

### 7. Beheervergoeding

OBAM IM brengt aan het beleggingsfonds OBAM N.V. een beheervergoeding in rekening van 0,5% over het beheerde fondsvermogen. De beheervergoeding (vrijgesteld van BTW) wordt op dagbasis berekend over het vermogen van OBAM N.V.

	1 januari 2021 31 december 2021 EUR x 1.000	17 September 2019 31 december 2020 EUR x 1.000
Maandelijks beheervergoedingen in de verslagperiode	5.757	2.443
<b>Totaal beheervergoeding</b>	<b>5.757</b>	<b>2.443</b>

### 8. Personeelskosten

Per ultimo december 2021 had OBAM IM 9 werknemers met een vast dienstverband. De personeelskosten hebben met name betrekking op de salarissen, de sociale lasten en het werkgeversdeel van de pensioenpremies.

	1 januari 2021 31 december 2021 EUR x 1.000	17 September 2019 31 december 2020 EUR x 1.000
Salarissen, sociale lasten en pensioenpremies werkgever	1.206	468
Overige personeelsgerelateerde kosten	624	271
<b>Totaal personeelskosten</b>	<b>1.830</b>	<b>739</b>

## 9. Overige beheerskosten

De overige beheerskosten hebben onder meer betrekking op alle kosten die OBAM IM naast de personeelskosten maakt voor het operationaliseren van de organisatie en voor haar fondsbeheeractiviteiten.

	1 januari 2021 31 december 2021 EUR x 1.000	17 September 2019 31 december 2020 EUR x 1.000
Kosten voor marktdata	243	187
Automatiseringskosten	85	97
Huurkosten kantoorruimte World Trade Center Schiphol	136	66
Kostenvergoeding raad van commissarissen	53	45
Kosten voor extern juridisch en fiscaal advies	45	15
Accountantskosten statutaire jaarrekeningcontrole 2021	30	30
Verzekeringskosten	48	24
Toezichtkosten AFM en DNB	88	-
Marketingkosten	151	-
Overige beheerskosten	132	174
<b>Totaal overige beheerskosten</b>	<b>1.012</b>	<b>638</b>

## 10. Afschrijvingskosten (im)materiële vaste activa

Zowel de immateriële vaste activa, als de materiële vaste activa worden lineair afgeschreven over hun geschatte gebruiksduur. Voor de immateriële vaste activa bedraagt de geschatte gebruiksduur 10 jaar. De geschatte gebruiksduur van de materiële vaste activa is afhankelijk van het type materieel vast actief. De bedrijfsinventaris heeft een geschatte gebruiksduur van 5 jaar, de computerapparatuur heeft een geschatte gebruiksduur van 3 jaar en de vervoermiddelen hebben een geschatte gebruiksduur van 4 tot 5 jaar.

## 11. Vennootschapsbelasting

OBAM IM past voor 2021 het vennootschapsbelastingtarief van 15% toe op het 'resultaat voor belastingen' tot en met EUR 245.000 en 25% op het 'resultaat voor belastingen' boven EUR 245.000. Dit resulteert in een vennootschapsbelasting van EUR 493.000, een effectieve belastingdruk van 23,8%.

## Overige toelichtingen

### Verbonden partijen

Partijen worden als verbonden beschouwd, wanneer een partij bij de besluitvorming over financiële of operationele kwesties zeggenschap of invloed van betekenis kan uitoefenen over de andere partij.

OBAM IM beschouwt OBAM N.V., REX1936 Holding B.V. en Stichting Administratiekantoor REX1936 als verbonden partijen:

- OBAM IM heeft met OBAM N.V. een beheerovereenkomst gesloten ten behoeve van het fondsbeheer van OBAM N.V. OBAM IM brengt een beheervergoeding in rekening van 0,5% over het beheerde fondsvermogen. De beheervergoeding (vrijgesteld van btw) wordt op dagbasis, berekend over het vermogen van OBAM N.V.; en
- via REX1936 Holding B.V. en Stichting Administratiekantoor REX1936 participeren de werknemers van OBAMIM indirect in OBAM IM. In de verslagperiode heeft OBAMIM reguliere, maandelijkse salarissen aan de werknemers betaald. Het betrof directe betalingen van OBAM IM aan haar werknemers. Er werden geen transacties met de verbonden partijen REX1936 Holding B.V. en Stichting Administratiekantoor REX1936 uitgevoerd.

### Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Begin 2022 reageerden de internationale financiële markten zeer volatiel op het Rusland-Oekraïne conflict. De door OBAM IM beheerde portefeuille van het beleggingsfonds OBAM N.V. hield zich relatief goed. De investeringen van OBAM N.V., met hoge kwaliteit, lage leverage en lage cycliciteit boden een relatieve downside protectie. OBAM N.V. heeft geen directe exposure op bedrijfsmodellen in Rusland, Oekraïne of zelfs Oost-Europa. Het indirecte exposure van de portefeuille op basis van bedrijfsresultaten binnen Rusland en Oekraïne is zeer laag, waarbij OBAM vrijwel geen exposure heeft op bedrijfsmodellen met een hoge afhankelijkheid van olie en gas voor hun productie.

Aangezien de resultaten ook in 2022 grotendeels afhankelijk blijven van het beheerde vermogen van OBAM N.V., houdt OBAM IM voorzichtigheidshalve rekening met een lagere beheervergoeding dan in 2021.

OBAM IM is een vijfjarig huurcontract overeengekomen voor haar kantoorruimte op World Trade Center Schiphol. Per ultimo december 2021 is de resterende looptijd van dit huurcontract nog 3 jaar en vertegenwoordigt het een totale huurverplichting van EUR 401.976. Ter dekking van de nakoming van deze huurverplichtingen heeft OBAM IM een bankgarantie laten stellen door BNP Paribas S.A. ten gunste van de huurder CBRE Dutch Office Fund Management B.V. Als contragarantie heeft OBAM IM een pandrecht verstrekt over een deposito van EUR 34.133. Dit deposito is in de balans opgenomen onder 'Vorderingen'.

### Werknemers

Gedurende de verslagperiode had OBAM IM 9 werknemers met een vast dienstverband. In 2020 had OBAM IM 8 werknemers met een vast dienstverband.

## Bezoldiging van bestuurders en commissarissen

De onderstaande tabel toont de bezoldiging van de bestuurders en commissarissen gedurende de verslagperiode. Het betreft brutosalarissen, vakantiegeld, sociale lasten en het werkgeversdeel van de pensioenpremies.

	Aantal	Vaste beloning EUR x 1.000	Variabele beloning EUR x 1.000	Totale beloning EUR x 1.000
Bestuurders van de Vennootschap <sup>*)</sup>	2	367	45	412
Commissarissen van de Vennootschap	3	53	-	53

<sup>\*)</sup>De heer Hoekstra is per 1 april 2021 teruggetreden als bestuurder van de Vennootschap. Zijn dienstverband met de Vennootschap eindigde per 30 juni 2021.

## Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan die betrekking hebben op de financiële positie van OBAM IM per balansdatum.

## Voorgestelde winstbestemming

Conform de statuten zal aan de houders van de gewone aandelen tijdens de Algemene Vergadering een winstbestemming worden voorgesteld. Van het onverdeelde netto resultaat over de verslagperiode 2021 werd op 8 februari 2022 een interim dividend van EUR 250.000 aan de aandeelhouders uitgekeerd. Het bestuur stelt voor over de verslagperiode 2021 geen verder dividend uit te keren en het onverdeelde netto resultaat van EUR 1.327.000 aan de winstreserve toe te voegen.

OBAM IM voldoet daarbij aan de balanstest en distributietest, zoals voorgeschreven in artikel 2:216 lid 1 en 2 van het Burgerlijk Wetboek voorschrijft voor een besloten vennootschap. OBAM IM voldoet ook na de voorgestelde winstbestemming ruimschoots aan de wettelijke kapitaalsvereisten voor een Nederlandse ICBE fondsbeheerder met een vergunning voor het verlenen van (additionele) beleggingsdiensten.

Schiphol, 20 april 2022,

OBAM Investment Management B.V.

S.H.W. Zondag  
Bestuurder

I. Habets  
Bestuurder



# Overige gegevens

## Statutaire regeling winstbestemming

Artikel 26 'Winst en reserves' van de statuten bepaalt:

- 26.1 De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de Jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkeringen, voor zover het eigen vermogen van de Vennootschap groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. In afwijking van het in de vorige zin bepaalde en met inachtneming van het bepaalde in artikel 26.4 is het bestuur bevoegd te besluiten tot vaststelling van tussentijdse uitkeringen van de winst.
- 26.2 De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering. Bij de berekening van het bedrag, dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd, komt het nominale bedrag van de aandelen in aanmerking, ongeacht het bedrag dat op deze aandelen is gestort.
- 26.3 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de Jaarrekening. De betaalbaarstelling van de winst geschiedt binnen twee weken na het besluit tot goedkeuring van het bestuur als bedoeld in artikel 26.6, tenzij het bestuur op grond van bijzondere omstandigheden anders beslist.
- 26.4 Het bestuur kan, met inachtneming van artikel 26.1, besluiten tot vaststelling van tussentijdse uitkeringen. Het bestuur zal niet besluiten tot vaststelling van tussentijdse uitkeringen indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de Vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
- 26.5 De algemene vergadering kan besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves.
- 26.6 Een besluit dat tot uitkering van winst of reserves strekt heeft geen gevolgen zolang het bestuur geen goedkeuring heeft verleend. Het bestuur weigert slechts de goedkeuring indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de Vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
- 26.7 De vordering van de aandeelhouder tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren.
- 26.8 Bij de berekening van het bedrag van enige uitkering op aandelen tellen de aandelen die toebehoren aan de Vennootschap niet mee.

## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders en de raad van commissarissen van OBAM Investment Management B.V.

### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2021

#### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2021 van OBAM Investment Management B.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van OBAM Investment Management B.V. per 31 december 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2021;
- de winst- en verliesrekening over 2021;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

#### De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van OBAM Investment Management B.V. (verder: de entiteit) zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

#### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het bestuursverslag;
- het RvC verslag;
- de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

### **Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening**

#### **Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening**

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de entiteit in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de entiteit te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de entiteit haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de entiteit.

#### **Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening**

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en het uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de entiteit haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een entiteit haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Den Haag, 20 april 2022

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. M.J. Knijnenburg RA

OBAM Investment Management B.V.  
Schiphol Boulevard 313  
1118 BJ Schiphol  
[www.obam.nl](http://www.obam.nl)

