OBAM/ Maandrapport

31 december 2021

Internationale marktontwikkelingen en toelichting rendement

Het sentiment op aandelen verbeterde in december waardoor veel aandelenmarkten in de buurt van all-time highs het jaar afsloten. De brede MSCI AC World index behaalde in december een winst van bijna 4%. Het relatief positieve nieuws dat de nieuwe variant van het coronavirus (Omicron) minder ziekmakend zou zijn hielp het sentiment. Verschillende waarschuwingen dat de huidige hogere inflatie naar alle waarschijnlijkheid niet meer alleen tijdelijk is, waardoor centrale banken sneller genoodzaakt zijn om de rente te verhogen, werden genegeerd. De olieprijs (West Texas Intermediate) herstelde na de terugval in november en steeg in de maand met 13,6% naar USD 75,20. Over het algemeen lieten defensieve sectoren zoals Nutsbedrijven, Consumentengoederen en Gezondheidszorg een bovengemiddeld rendement zien, terwijl de meer op groei gerichte bedrijven achterbleven. Dit was ook terug te zien in het rendement van de Nasdaq (+0,7%), terwijl de S&P500 met 4,4% steeg in de maand. Europa was de best presterende regio in de maand (+5,5% voor MSCI Europe) terwijl opkomende markten wederom de slechts presterende regio was (+1,8%). Het OBAM fonds bleef 1,4% achter bij de referentie index. Dit was het gevolg van een paar specifieke namen die sterk geraakt werden door de sectorrotatie in de markt. Ondanks dat er geen echt fundamenteel nieuws was, corrigeerden bijvoorbeeld veel aandelen gerelateerd aan duurzame energie sector. Uiteindelijk sloot het OBAM fonds het jaar af met een rendement van +29,0%, welke 1,5% hoger was dan de referentie index. Het rendement werd in december voornamelijk gedreven door CVS Health (+15,8%), McCormick (+12,6%) en Heineken (+12,4%), terwijl Plug Power (-29,1%), Adobe (-15,4%) en Solaredge (-14,4%) achterbleven. Tenzij anders vermeld, zijn alle rendementen in lokale valuta.

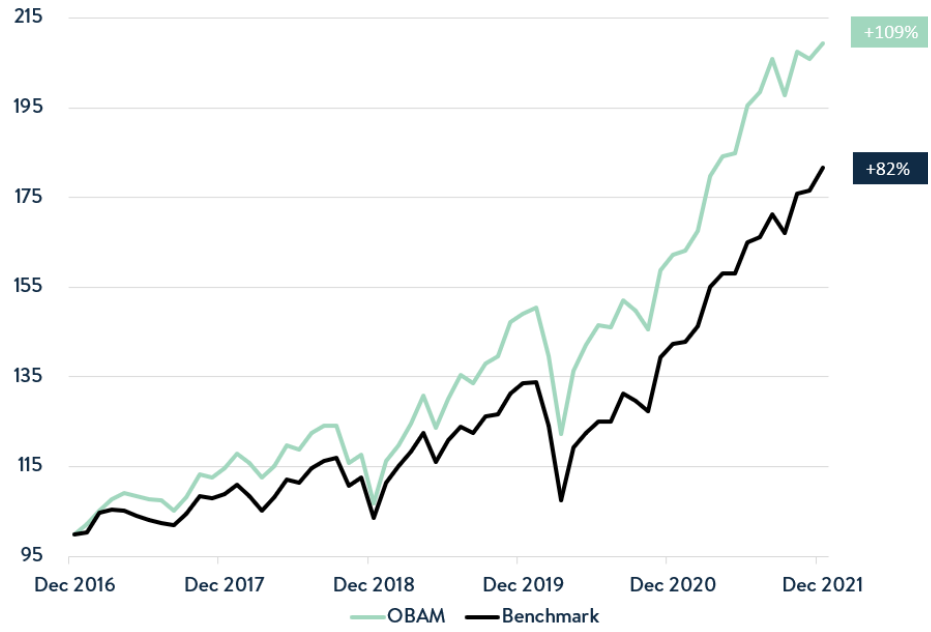
Rendementen

	Dit jaar	1 mnd	3 mnd	1 jaar	3 jaar*	5 jaar*	10 jaar*	SI***
OBAM**	29.0%	1.6%	5.8%	29.0%	25.1%	15.9%	13.7%	8.9%
MSCI AC WORLD NR	27.5%	2.9%	8.7%	27.5%	20.6%	12.7%	13.5%	7.5%
Extra rendement	1.5%	-1.4%	-2.9%	1.5%	4.5%	3.2%	0.2%	1.4%

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

Bron: OBAM Investment Management

Geïndexeerd op 100, inclusief dividend en na kosten



Kerngegevens

Fondsnaam	OBAM N.V.
ISIN-code	NL0006294035
Valuta	EUR
Beursnotering	Euronext Amsterdam
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.

NAV en dividend

NAV ultimo maand	EUR 127.51
Hoogste NAV 1 jaar	EUR 130.52
Laagste NAV 1 jaar	EUR 98.09
Dividend 2020	EUR 1.25

Fondsfeiten

Fondsomvang	EUR 1234 mln
Aantal posities	55

Contactgegevens

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

Portefeuillebeleid en positionering

In de maand december werd binnen de sector industrie Shoals gekocht. Shoals is een in de VS gevestigde leverancier van EBOS-oplossingen (Electric Balance of Systems) voor het opladen van zonne-energie, opslag en elektrische voertuigen (EV), welke voornamelijk bij infrastructurele projecten gebruikt worden. Het bedrijf heeft een dominante marktpositie met hoge marktaandelen- en marges. De recente correctie in het aandeel biedt een aantrekkelijk instapmoment aangezien we verwachten dat het bedrijf de komende jaren fors zal kunnen blijven groeien. Binnen gezondheidszorg verkochten we Medtronic nadat het bedrijf met een tegenvallende update kwam over de pijplijn van nieuwe producten, waardoor de groei de komende jaren lager zal uitvallen. De posities in Apple, Nextera Energy en Nike werden verkleind nadat de koersen van deze aandelen fors opgelopen waren waardoor het opwaarts potentieel kleiner geworden is. Aan de andere kant, hebben we een aantal posities binnen de sector duurzame energie bijgekocht nadat de koersen van deze bedrijven aan het einde van het jaar corrigeren, zonder dat er fundamenteel veel nieuws was. Het OBAM fonds blijft zich 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 consumptiegoederen, IT, industrie en bedrijven die profiteren van de trends naar digitalisering en de energietransitie. Het fonds is onderwogen in o.a. banken, vastgoed en nutsbedrijven.

Top 10 Holdings

Microsoft	5.3%
Alphabet -C	5.1%
Apple	3.6%
PayPal	3.4%
IFF	3.2%
Intel	2.9%
SAP	2.8%
ASML	2.8%
Essilorluxottica	2.5%
Akamai	2.3%

Risico indicatoren*

Volatiliteit fonds	15.7%
Volatiliteit benchmark	15.0%
Informatieratio	1.53
Ex-post Tracking Error	3.0%
Bèta	1.03
Alpha	3.9%

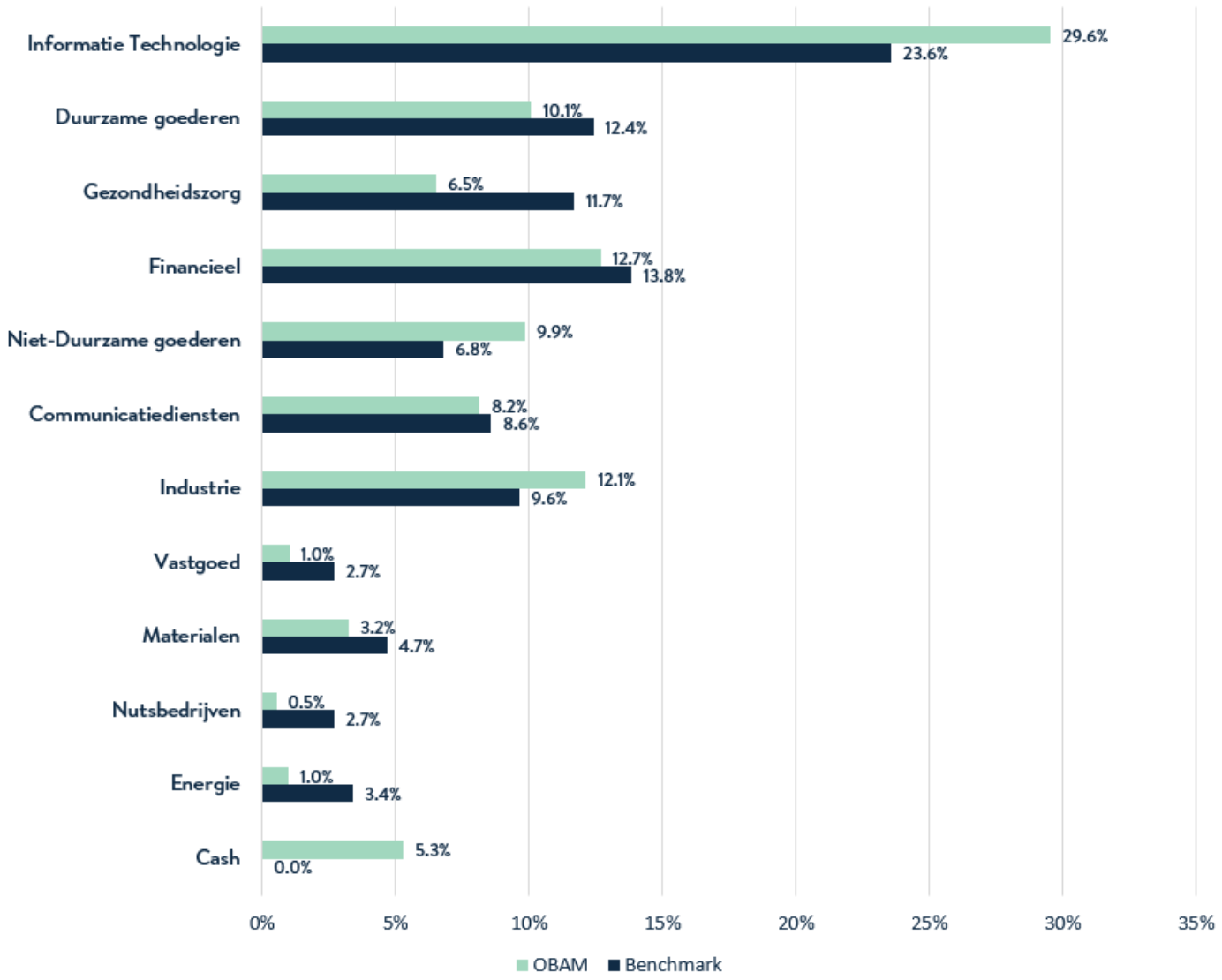
*Periode 3 jaar o.b.v. maandelijkse data

Marktkapitalisatie	OBAM
Large caps (groter dan EUR 10mld)	82.9%
Mid caps (EUR 2.5mld - EUR 10mld)	10.9%
Small caps (minder dan EUR 2.5mld)	0.9%
Cash	5.3%
Totaal	100.0%

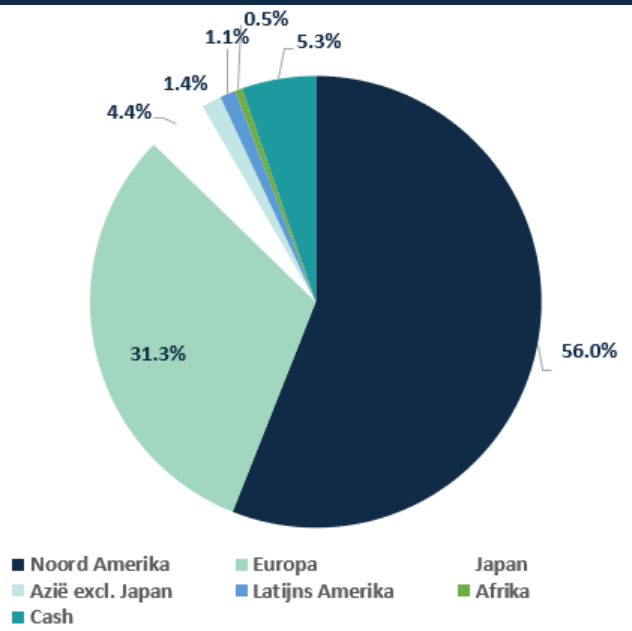
Vooruitzichten

De volatiliteit op de financiële markten zal in 2022 gaan toenemen als gevolg van de toegenomen onzekerheden rondom inflatie en gerelateerd daar aan, het tempo waarin de Amerikaanse centrale bank de rente zal gaan verhogen. Dit hoeft uiteindelijk niet negatief te zijn voor aandelenmarkten, zolang de rente niet in grote stappen omhoog gaat, maar geleidelijk en gedreven wordt door aantrekkende economische groei. Een deel van de inflatoire druk zal in 2022 naar verwachting gaan afnemen als de problemen in de toeleveringsketen en logistieke belemmeringen gaandeweg het jaar zullen verminderen. Het lijkt er wel steeds meer op dat inflatie de komende tijd op een hoger niveau zal kunnen blijven staan, mede ook omdat bedrijven steeds dichter bij huis willen gaan produceren wat productie duurder maakt, grondstofprijzen langer op een hoog niveau blijven en er in verschillende segmenten van de economie de lonen omhoog zullen gaan. Uiteindelijk zijn er nog steeds weinig alternatieven voor aandelen, aangezien de vooruitzichten voor obligatie– en spaarmarkten de komende tijd nog negatief zijn. Ondanks de inflatoire druk, zullen bedrijven naar verwachting gemiddeld gezien dubbelcijferige winstgroei kunnen laten zien in 2022. De huidige wereldwijde opleving van Covid-19 virus (Omicron variant) blijft een risico voor economische groeiverwachtingen wanneer dit leidt tot lockdowns. Ook geopolitieke risico´s vanuit China of Rusland zouden kunnen leiden tot meer volatiliteit. Trends zoals digitalisering, automatisering en de energietransitie zullen belangrijke drijvers blijven voor bedrijven om bovengemiddelde groei te realiseren.

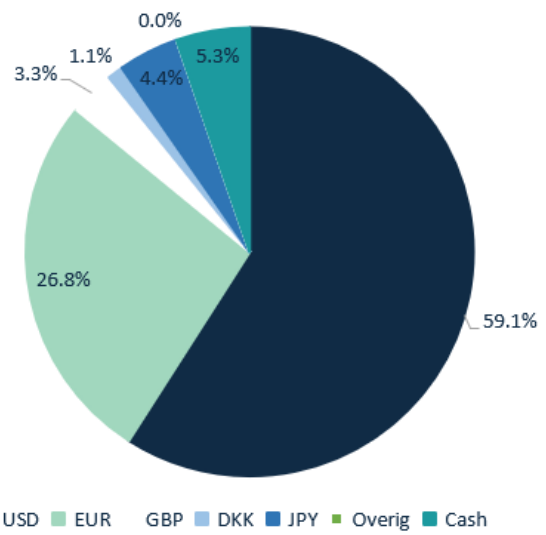
Sectorverdeling



Regioverdeling



Valutaverdeling

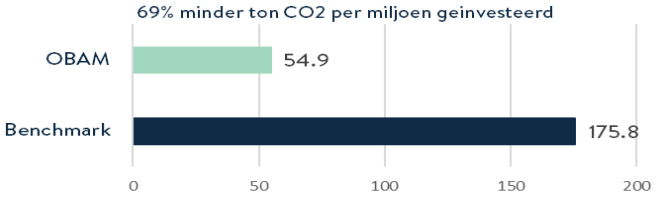


Duurzaamheidskarakteristieken

Morningstar ESG-rating

Five Globe Sustainability Rating

© 2021 Morningstar. Alle rechten voorbehouden. Beoordeling op 09-2021. Voor meer informatie over Morningstar Sustainability Rating, waaronder zijn methodiek, bezoekt u: www.morningstar.nl



Bron: Sustainalytics Carbon Portfolio Report

Focus SDG's

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Low Carbon

Kosten

Kosten die in de loop van elk jaar aan het Fonds worden onttrokken:

Lopende kosten	0.58%

Lopende kosten
Het percentage van de lopende kosten is gebaseerd op de kosten van het voorgaande (half)jaar en zijn voor het laatst vastgesteld op 30 juni 2021. Dit percentage kan variëren en is exclusief portefeuilletransactiekosten.

Prestatievergoeding
Dit fonds brengt geen prestatievergoeding in rekening.

Eenmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend:

Max. Instapvergoeding	0.30%
Max. Uitstapvergoeding	0.30%

Instap– en uitstapvergoedingen
De instap– en uitstapvergoedingen bedragen de op– en afslagen op de intrisieke 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. De instap- en uitstapvergoedingen zijn maximumpercentages. Actuele in– en uitstapvergoedingen zijn te raadplegen via de website.

Disclaimer

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

Dit is een reclame. Raadpleeg het prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie ("EBi") alvorens u een beleggingsbeslissing neemt. Het prospectus en de EBi 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 dan 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.