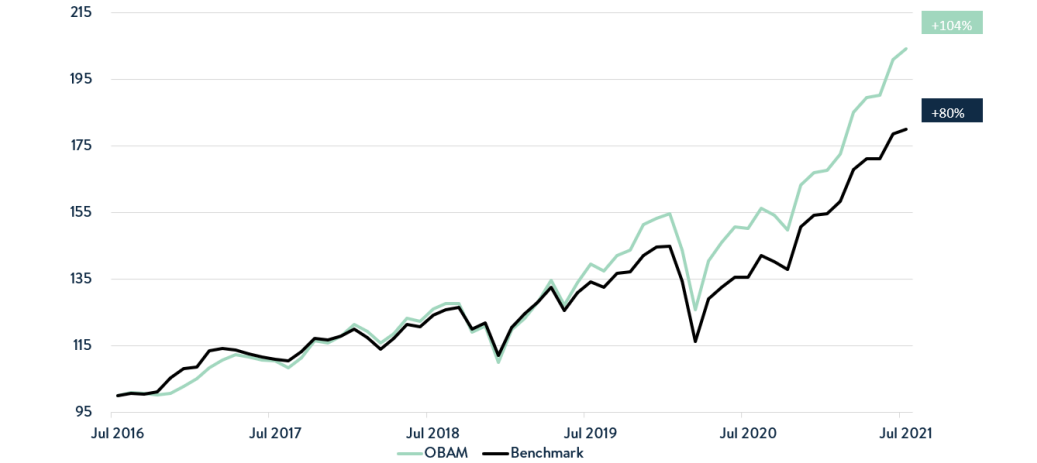
OBAM/Maandrapport

31 Juli 2021

NAV EUR 120,92

Geïndexeerd op 100, inclusief dividend en na kosten



Resultaatoverzicht	Dit jaar	1 mnd	3 mnd	1 jaar	3 jaar*	5 jaar*	SI***
OBAM**	22,3%	1,6%	7,7%	35,9%	17,4%	15,4%	8,9%
MSCI AC WORLD NR	16,7%	0,7%	5,2%	32,8%	13,2%	12,5%	7,3%
Extra rendement	5,6%	0,9%	2,5%	3,1%	4,2%	2,9%	1,5%

* Geannualiseerd resultaat in % **Resultaat OBAM na kosten *** sinds 29-12-1989

Bron: OBAM Investment Management

Internationale marktontwikkelingen en toelichting rendement

De maand juli was wederom over het algemeen een positieve maand voor aandelenmarkten, al bleven Chinese aandelen fors achter als gevolg van verscherpte regulatie vanuit China voor bedrijven in o.a. de internet-, vastgoed- en educatiesector. Grote bedrijven zoals Tencent (-18%) en Alibaba (-14%) verloren fors, terwijl bedrijven in de Chinese educatiesector met zo'n 75% daalden nadat de Chinese overheid veel van deze activiteiten in het vervolg als non-profit bestempelden. De 2e kwartaalcijfers van bedrijven waren gemiddeld gezien beter dan verwacht, ondanks wereldwijde problemen in de bevoorradingsketen van veel bedrijven. De impact van nieuwe varianten van het corona virus op de economie lijkt vooralsnog beperkt. Opvallend blijft dat ondanks de hogere inflatieverwachtingen (als gevolg van o.a. hogere grondstofkosten en loonkosten), de lange (10jaars) Amerikaanse rente weer gedaald is. Dit kan een technische oorzaak hebben, of beleggers verwachten dat de hogere inflatie slechts tijdelijk zal zijn. De Amerikaanse dollar was nagenoeg onveranderd versus de euro. Geografisch gezien was de VS de best presterende regio waarbij opkomende markten sterk achterbleven als gevolg van bovengenoemde ontwikkelingen in China. Het OBAM fonds steeg met 1,6% in de maand juli, wat 0,9% beter was dan de referentie index. Het rendement werd in juli voornamelijk gedreven door RELX (+11,3%), ASML (+10,3%) en Alphabet (+7,9%) terwijl Reckitt Benckiser (-13,7%), Sinopharm (-11,7%) en Prosus (-9,2%) achterbleven. Tenzij anders vermeld, zijn alle rendementen in lokale valuta.

Fondsinformatie

Fondsnaam	OBAM N.V.
Aktiva klasse	Aandelen
Omvang	EUR 1226m
Aantal posities	55
Valuta	EUR
Dividend 2020	EUR 1,25
Benchmark	MSCI AC W NR
Lopende kosten (30-06-2021)	0,58%
ISIN	NL0006294035
Bloomberg	OBAM NA
Reuters	NL0006294035.LUF
Website	www.obam.nl
ESG classificatie	Art. 8 SFDR

Top 10 Holdings

Microsoft	5,0%
Alphabet	5,0%
Amazon	4,1%
Apple	3,7%
ASML	3,5%
PayPal	3,5%
Ahold	3,4%
IFF	3,1%
Nike	3,0%
SAP	2,7%

Risico indicatoren

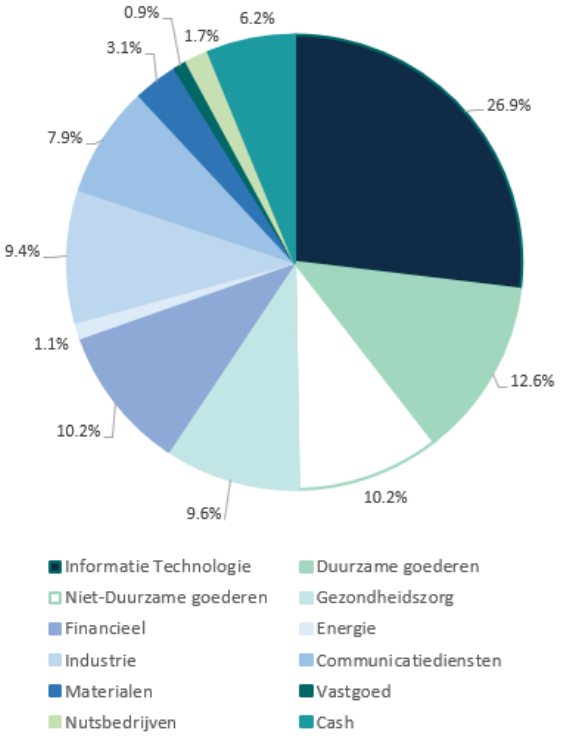
Volatiliteit fund	17,1%	Ex-post Tracking error	2,8%
Volatiliteit benchmark	16,0%	Beta	1,06
Informatie ratio	1,48	Alpha	3,5%

* Periode 3 jaar obv maandelijkse data

Portefeuillebeleid en positionering

In de maand juli werd binnen de sector gezondheidszorg Philips gekocht. Het aandeel Philips is in korte tijd bijna 25% van de beurswaarde kwijtgeraakt na problemen in de slaap- en beademingsdivisie waarbij een vrijwillige terugroepactie plaatsvindt van apparatuur en er kans is op rechtszaken van gedupeerde patiënten. In onze optiek is dit inmiddels meer dan voldoende in de koers van het aandeel verdisconteerd. In de sector industrie werd Sensata gekocht. Sensata heeft een leidende positie op het gebied van elektronische componenten zoals autosensoren, stroomonderbrekers, druksensoren en schakelaars. Wij geloven dat Sensata in staat zal zijn om hun afzetmarkt verder te vergroten in een geëlektrificeerde wereld, wat nog niet tot uiting komt in de aandelenkoers. In duurzame consumptiegoederen werd Prosus verkocht aangezien we verwachten dat als gevolg van nieuwe stringente Chinese regulatie de waarde van het belang dat Prosus in Tencent heeft, langdurig onder druk kan blijven staan. 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, informatietechnologie en bedrijven die profiteren van de trends naar digitalisering en de energietransitie. Het fonds is onderwogen in o.a. banken, vastgoed en nutsbedrijven.

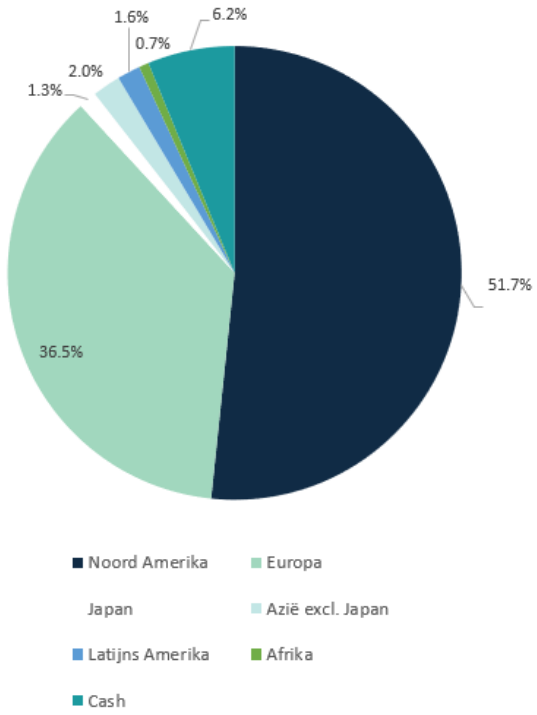
Sectorverdeling



Vooruitzichten

De vooruitzichten voor aandelenmarkten zijn per saldo nog steeds positief nu het er op lijkt dat de negatieve (economische) effecten van de corona pandemie grotendeels voorbij zijn en we voorlopig nog in een lage renteomgeving zitten. De zorgen rondom inflatie blijven wel aanwezig als gevolg van de vele stimuleringsprogramma's wereldwijd en nu veel grondstofprijzen sterk gestegen zijn als gevolg van wereldwijde tekorten. Ondanks dat de lange (10 jaars) Amerikaanse kapitaalmarktrente weer gedaald is, verwachten we wel dat de hogere inflatiedruk potentieel nog wat langer aanhoudt. Mochten inflatieverwachtingen fors hoger worden en een meer duurzaam karakter krijgen waardoor centrale banken genoodzaakt worden hier sneller tegen op te treden, dan zal dat zijn weerslag op aandelenmarkten kunnen hebben. Gezien het lage absolute niveau zal niet dit meteen een forse rem op de aandelenmarkten zetten, al zal de volatiliteit op de financiële markten wel kunnen toenemen. Volatiliteit kan ook toenemen door nieuwsberichten over de door Biden geplande hogere winstbelastingen in de VS en wereldwijde afspraken over een minimale winstbelasting van 15% voor bedrijven. Tevens kan China voor verdere onrust op de markten zorgen, wanneer het de verscherpte regulatie voor bedrijven in China verder uitbreidt. Bestaande trends zoals digitalisering, automatisering en de energietransitie zullen een belangrijke drijver blijven voor bedrijven om bovengemiddelde groei te realiseren.

Geografische verdeling



Fondskenmerken

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., Amsterdam Branch
Accountant	Ernst & Young Accountants LLP
Dividend uitkerend	Ja
Dividend 2020	EUR 1,25
Categorie	Aandelen-Wereldwijd
Benchmark	MSCI AC WORLD NR
NAV	EUR 120,92
Koers ultimo maand	EUR 120,99
Hoogste koers 1 jaar	EUR 122,75
Laagste koers 1 jaar	EUR 89,08

Kostenstructuur

Managementvergoeding	0,50%
Performancevergoeding	0,00%
Overige operationele kosten	0,08%
Lopende kosten	0,58%

(30-06-2021)

Eenmalige kosten

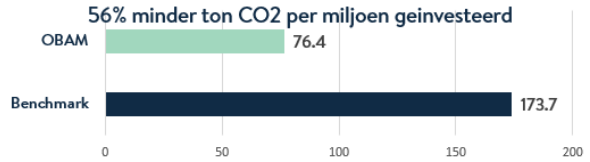
Max Instapvergoeding	0,30%
Max Uitstapvergoeding	0,30%

Dit is het maximumbedrag dat aan uw kapitaalinleg kan worden onttrokken voordat het wordt belegd of voordat de opbreng-

Contactinformatie

Website	www.obam.nl
Email	info@obam.nl
Telefoon	020-299 82 75

Duurzaamheid



Bron: Sustainalytics Carbon Portfolio Report

Signatory of: Low Carbon, PRI Principles for Responsible Investment

MORNINGSTAR Five Globe Sustainability Rating

© 2021 Morningstar. Alle rechten voorbehouden. Beoordeling op 02-2021. Voor meer informatie over Morningstar Sustainability Rating, waaronder zijn methodiek, bezoekt u: www.morningstar.nl

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. Voor dit product is een prospectus alsmede de Essentiële Beleggersinformatie ("EBi") opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Het prospectus, de EBi alsmede overige informatie over het product zijn verkrijgbaar bij OBAM Investment Management B.V. (Schiphol Boulevard 313, 1118 BJ Schiphol) en via www.obam.nl.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

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.

De in dit materiaal opgenomen opinies zijn het oordeel van OBAM Investment Management B.V. op een specifiek moment en kunnen worden gewijzigd zonder voorafgaand bericht. OBAM Investment Management B.V. is niet verplicht de hierin opgenomen informatie en opinies te actualiseren of te wijzigen.