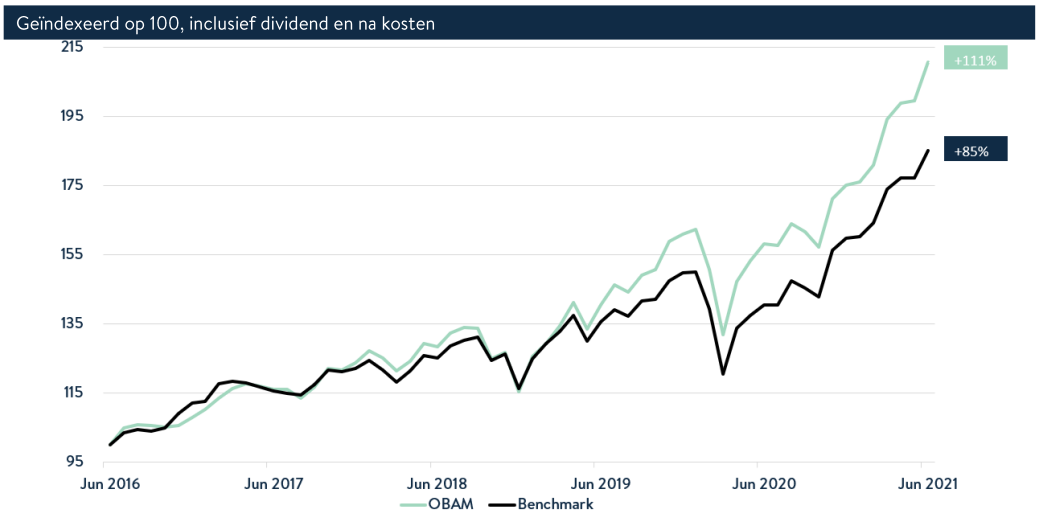
OBAM/Maandrapport

30 Juni 2021

NAV EUR 119,06



Resultaatoverzicht	Dit jaar	1 mnd	3 mnd	1 jaar	3 jaar*	5 jaar*	SI***
OBAM**	20,4%	5,6%	8,6%	33,3%	18,0%	16,1%	8,8%
MSCI AC WORLD NR	15,9%	4,5%	6,4%	31,9%	14,0%	13,1%	7,3%
Extra rendement	4,6%	1,2%	2,2%	1,4%	4,0%	3,0%	1,5%

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

Bron: OBAM Investment Management

Internationale marktontwikkelingen en toelichting rendement

Het sentiment op aandelenmarkten bleef ook in de maand juni positief. De covid-19 pandemie is dan wel nog niet ten einde, maar in veel regio's keert het normale leven en de economische activiteit weer terug nu de vaccinatiegraad in veel landen fors omhoog is gegaan. De impact van nieuwe varianten van het virus op de economie lijkt vooralsnog beperkt. Opvallend daarbij is 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. Macro economische indicatoren laten over het algemeen een positief beeld zien, al lijkt de groei in China alweer wat af te gaan vlakken. De Amerikaanse dollar steeg de afgelopen maand met 3,1% t.o.v. de euro. Geografisch gezien was de VS de best presterende regio waarbij opkomende markten achterbleven. De technologie- en de energiesector waren de sectoren met het hoogste rendement, terwijl materialen en financiële waarden achterbleven. Het OBAM fonds steeg met 5,6% in de maand, wat 1,2% beter was dan de referentie index. Het rendement over het eerste half jaar 2021 was 20,4%, welke fors hoger was versus de referentie index voornamelijk gedreven door positieve aandelenselectie. Het rendement werd in juni voornamelijk gedreven door Adobe (+16,1%), Nike (+13,2%) en Paypall (+12,1%) terwijl Nabtesco (-16,3%), Sinopharm (-12,5%) en ASR (-7,4%) achterbleven. Tenzij anders vermeld, zijn alle rendementen in lokale valuta.

Fondsinformatie

Fondsnaam	OBAM N.V.
Aktiva klasse	Aandelen
Omvang	EUR 1212m
Aantal posities	56
Valuta	EUR
Dividend 2020	EUR 1,25
Benchmark	MSCI AC W NR
Lopende kosten (31-12-2020)	0,60%
ISIN	NL0006294035
Bloomberg	OBAM NA
Reuters	NL0006294035.LUF
Website	www.obam.nl
ESG classificatie	Art. 8 SFDR

Top 10 Holdings

Alphabet	5,2%
Microsoft	4,8%
PayPal	4,3%
ASML	4,3%
Amazon	4,2%
Apple	3,5%
SAP	3,3%
Ahold	3,3%
IFF	3,1%
Nike	2,8%

Risico indicatoren

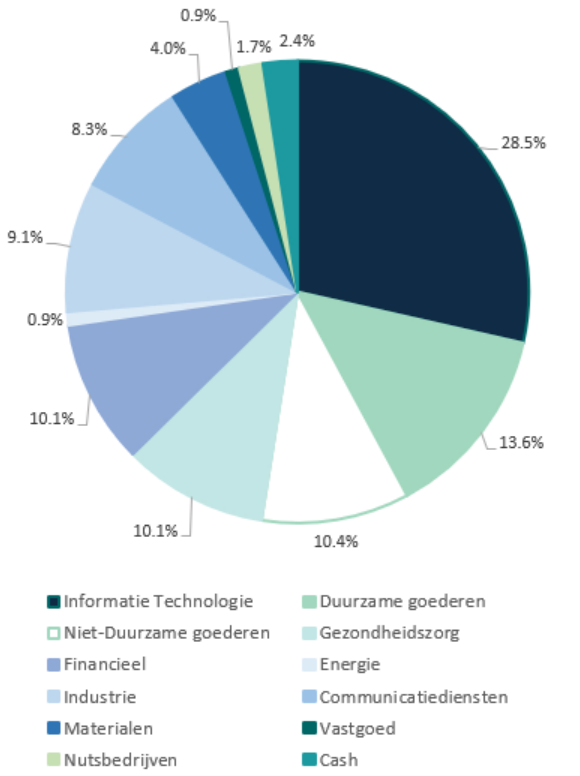
Volatiliteit fund	17,2%	Ex-post Tracking error	2,8%
Volatiliteit benchmark	16,0%	Beta	1,06
Informatie ratio	1,42	Alpha	3,2%

* Periode 3 jaar obv maandelijkse data

Portefeuillebeleid en positionering

In de maand juni werd binnen de sector nutsbedrijven Nextera Energy gekocht en American Water Works (AWK) verkocht. Nextera is het best gepositioneerde Amerikaanse nutsbedrijf om te profiteren van de transitie naar groene energie. Het momentum van duurzame energie versnelt in de VS onder Biden met een uitbreiding van belastingkredieten en het groeiend aantal toezeggingen van de staat en de federale overheid om duurzame energie uit te rollen. AWK werd verkocht nadat het aandeel een relatief sterk rendement had laten zien waardoor het opwaarts potentieel te beperkt geworden was. Binnen de sector industrie werd het Nederlandse NX Filtration gekocht. NX Filtration levert wereldwijd waterfiltratieproducten zoals nano-, ultra- en micromembranen. Het unieke aan de technologie van het bedrijf is dat er in het proces van waterzuivering er vaak geen chemicaliën gebruikt hoeven te worden, terwijl ook het energieverbruik veel lager versus de huidige methodes. 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.

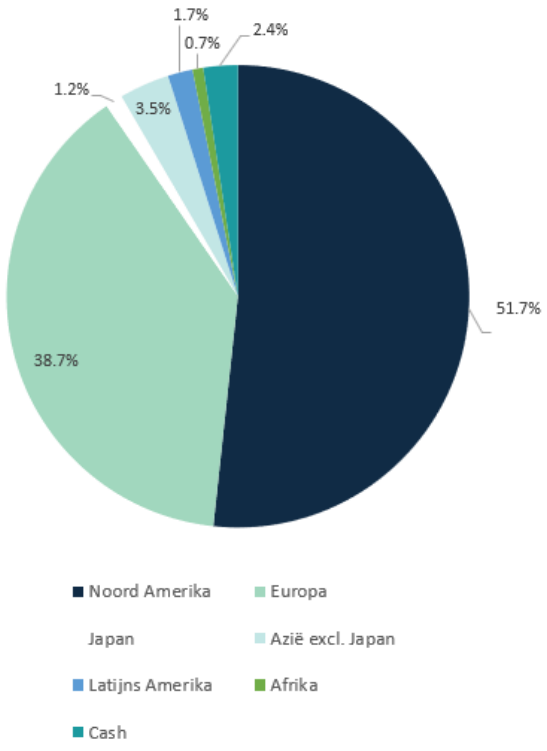
Sectorverdeling



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. Voor bedrijven geeft dit druk op de winstgroei aangezien veel bedrijven zo'n forse stijging van de kosten niet meteen kunnen doorprijzen. Ondanks dat de lange (10 jaars) Amerikaanse kapitaalmarktrente weer wat 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. Mede door nieuwsberichten over de door Biden geplande hogere winstbelastingen in de VS en wereldwijde afspraken over een minimale winstbelasting van 15% voor bedrijven. 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.,
Accountant	Ernst & Young Accountants LLP
Dividend uitkerend	Ja
Dividend 2020	EUR 1,25
Categorie	Aandelen-Wereldwijd
Benchmark	MSCI AC WORLD NR
NAV	EUR 119,06
Koers ultimo maand	EUR 119,05
Hoogste koers 1 jaar	EUR 119,05
Laagste koers 1 jaar	EUR 88,82

Kostenstructuur

Managementvergoeding	0,50%
Performancevergoeding	0,00%
Overige operationele kosten	0,10%
Lopende kosten (31-12-2020)	0,60%

Eenmalige kosten

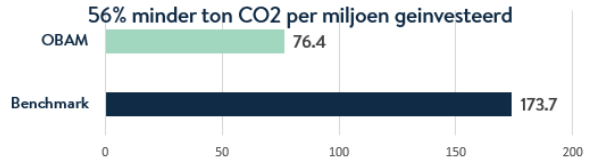
Max Instapvergoeding	0,30%
Max Uitstapvergoeding	0,30%

Dit is het maximumbedrag dat aan uw kapitaalinleg kan worden onttrokken voordat het wordt belegd of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitgekeerd.

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.