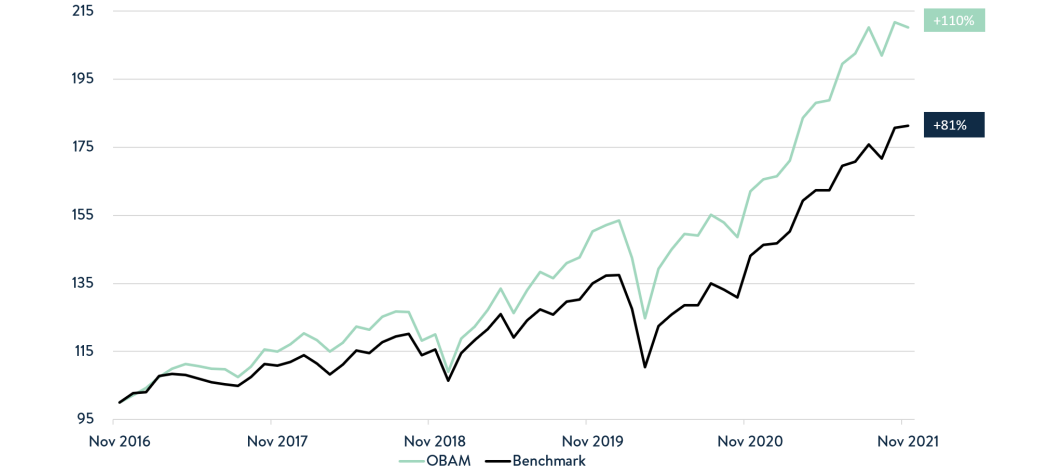
OBAM/Maandrapport

30 November 2021

NAV EUR 125.52

Geïndexeerd op 100, inclusief dividend en na kosten



Resultaatoverzicht	Dit jaar	1 mnd	3 mnd	1 jaar	3 jaar*	5 jaar*	SI***
OBAM**	27.0%	-0.7%	0.0%	29.8%	20.6%	16.0%	8.9%
MSCI AC WORLD NR	23.8%	0.3%	3.1%	26.7%	16.2%	12.6%	7.5%
Extra rendement	3.1%	-1.0%	-3.0%	3.1%	4.4%	3.4%	1.4%

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

Bron: OBAM Investment Management

Internationale marktontwikkelingen en toelichting rendement

Aan het einde van de maand november begon het sentiment op aandelenmarkten wat te verzwakken. Dit had twee belangrijke oorzaken: er werd een nieuwe variant van het coronavirus gevonden (Omicron) dat zich zeer snel aan het verspreiden is en Fed president Powell gaf aan dat hij de huidige hogere inflatie niet meer als tijdelijk beschouwd. Dit zou kunnen betekenen dat in de VS de rente volgend jaar versneld omhoog gaat. Dit zorgde voor onrust op aandelenmarkten. De olieprijs (West Texas Intermediate) daalde in de maand met 20,8%, terwijl ook andere grondstoffen zoals ijzererts fors daalde (-14,4%). Als gevolg hiervan was energie de slechts presterende sector in de maand. De grote problemen in de bevoorradingsketens van veel bedrijven lijken maar mondjesmaat te verbeteren, waarbij nog steeds gewezen wordt naar tekorten aan microprocessors. Per saldo sloot de brede MSCI AC World index toch bijna onveranderd in euro's gemeten aangezien de Amerikaanse dollar bijna 2% sterker werd versus de euro. Het OBAM fonds bleef daar ongeveer 1% bij achter. Dit was het gevolg van de bovengemiddeld exposure naar "fintech" aandelen zoals PayPal, welke bij het marktgemiddelde achterbleven. Ook de aandelenselectie binnen de gezondheidszorgsector was negatief. Het rendement werd in november voornamelijk gedreven door Advanced Drainage (+9,7%), Intertek (+9,0%) en McCormick (+7,0%), terwijl Philips (-23,4%), Vestas (-21,0%) en PayPal (-20,5%) achterbleven. Tenzij anders vermeld, zijn alle rendementen in lokale valuta.

Fondsinformatie

Fondsnaam	OBAM N.V.
Aktiva klasse	Aandelen
Omvang	EUR 1221m
Aantal posities	54
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	5.3%
Alphabet -C	5.1%
Apple	4.4%
PayPal	3.4%
IFF	3.1%
Intel	2.8%
ASML	2.8%
Nike	2.6%
Adobe	2.6%
SAP	2.6%

Risico indicatoren

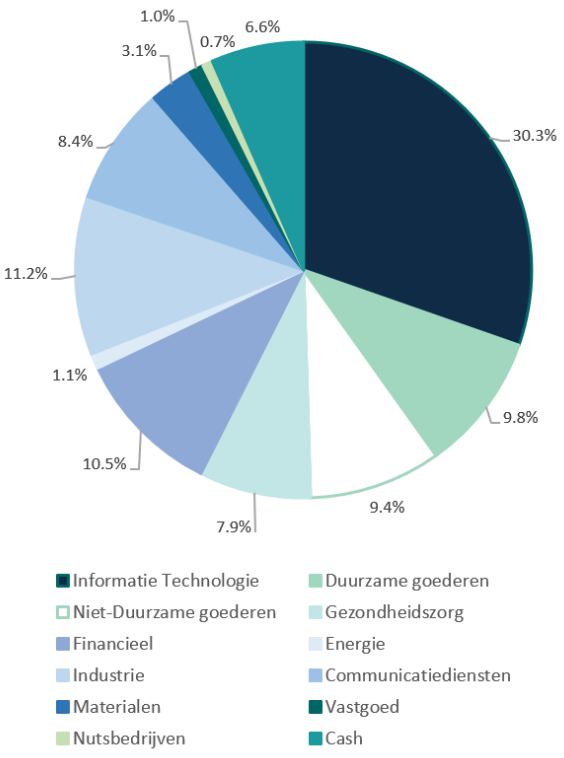
Volatiliteit fund	16.9%	Ex-post Tracking error	2.9%
Volatiliteit benchmark	15.9%	Beta	1.05
Informatie ratio	1.50	Alpha	3.6%

* Periode 3 jaar obv maandelijkse data

Portefeuillebeleid en positionering

In de maand november werd binnen de sector duurzame goederen Sonos gekocht en Amazon verkocht. Sonos werd begin dit jaar nog verkocht nadat de koers van het aandeel fors opgelopen was. Sindsdien is het aandeel weer teruggevallen, terwijl de fundamenten van het bedrijf beter geworden zijn, wat voor een aantrekkelijk instapmoment zorgt. Amazon werd verkocht omdat we nog maar beperkt opwaarts potentieel zagen. Binnen gezondheidszorg werd Becton Dickinson gekocht. Becton heeft een dominant marktaandeel in de VS in medische apparaten en instrumenten. We verwachten een aantrekkende groei en herstel van marges welke nog niet in de koers van het aandeel verdisconteerd zijn. Binnen financiële waarden werd Santander gekocht. Santander is van de Europese banken één van de meest winstgevende en heeft daarbij ook de beste groeiperspectieven, in combinatie met een sterke balans. Santander zal gaan profiteren van een hogere rente in de nabije toekomst en een sterkere vraag naar leningen. 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 en bedrijven die profiteren van de trends naar digitalisering en de energietransitie. Het fonds is onderwogen in o.a. banken, vastgoed en nutsbedrijven.

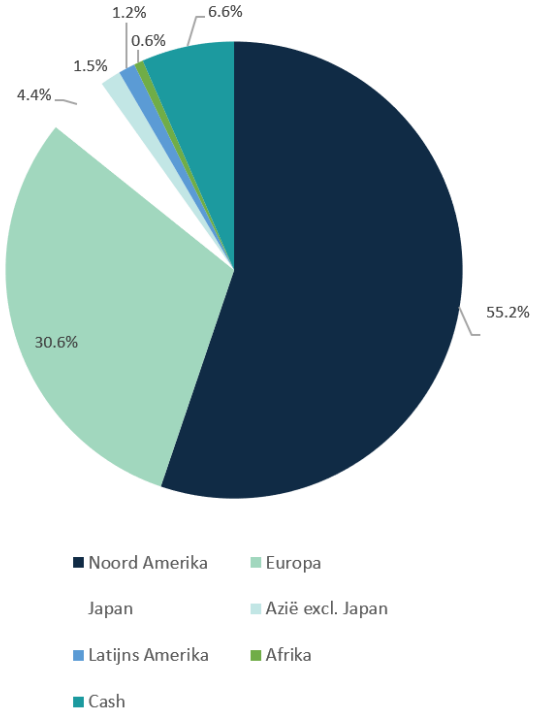
Sectorverdeling



Vooruitzichten

De huidige zorgen omtrent de gestegen inflatieverwachtingen, hoeven per saldo niet negatief te zijn voor het sentiment op de aandelenmarkten. De volatiliteit op de financiële markten zal als gevolg van de toegenomen onzekerheden wel kunnen toenemen, zeker als de Amerikaanse centrale bank zou besluiten om al sneller de rente te gaan verhogen. Een deel van de inflatoire druk zal volgend jaar 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 wat hoger niveau zal kunnen blijven staan, mede ook omdat bedrijven steeds dichter bij huis willen gaan produceren wat productie duurder maakt. Over het algemeen hoeft een hogere inflatie niet slecht te zijn voor aandelenmarkten wanneer het gedreven wordt door aantrekkende economische groei. Feit blijft verder dat er weinig alternatieven zijn voor beleggers aangezien de vooruitzichten voor spaar/obligatiemarkten de komende tijd nog negatief zijn. Een wereldwijde opleving van Covid-19 virus in de komende maanden 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.

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 125.52
Koers ultimo maand	EUR 127.00
Hoogste koers 1 jaar	EUR 130.23
Laagste koers 1 jaar	EUR 97.34

Kostenstructuur

Managementvergoeding	0.50%
Performancevergoeding	0.00%
Overige operationele kosten	0.08%
Lopende kosten	0.58%

(30-06-2021)

Eenmalige kosten

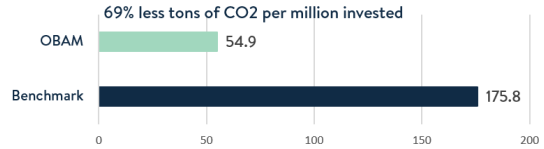
Max Instapvergoeding	0.30%
Max Uitstapvergoeding	0.30%

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

Contactinformatie

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

Duurzaamheid



Source: 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 09-2021. 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.

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.