

## Internationale Marktentwicklungen und Erklärung der Renditen

Die Stimmung an den globalen Aktienmärkten war im September per Saldo positiv. Die beiden wichtigsten Ereignisse des Monats kamen aus den USA und China. Erstens, die USA begannen die US-Notenbank (Fed) mit dem lang erwarteten Beginn des Zinssenkungszyklus. Auch wenn sich die Wachstums- und Inflationsprognosen der Fed nicht wirklich änderten, überraschte die Zentralbank mit einer Zinssenkung um 50 Basispunkte. Da die Arbeitslosenquote ist von einem Tiefstand von 3,4 % im April 2023 auf 4,2 % gestiegen ist, hat die Fed deutlich gemacht, dass sie keine weitere Abschwächung der Wirtschaft wünscht und daher eine weniger restriktive Politik verfolgen wird. Zweitens kündigte China eine Reihe von neuen Konjunkturmaßnahmen an. Da das Wirtschaftswachstum das jährliche Wachstumsziel der Regierung von 5 % wahrscheinlich weit verfehlen wird, wurde ein koordiniertes Paket von geld- und steuerpolitischen Maßnahmen angekündigt. Darüber hinaus führte die chinesische Zentralbank auch eine Reihe von Kreditmaßnahmen um die Immobilien- und Aktienmärkte zu stützen. Infolgedessen stieg der MSCI China-Index um 22,4 % an. Damit waren die Schwellenländer (+5,5 %) die Region mit der besten Performance, während Japan (-1,2 %) am stärksten zurückblieb. Langlebige Konsumgüter und Versorger waren die Sektoren mit der besten Performance weltweit, während Energie und Gesundheitswesen am stärksten zurückblieben. Der OBAM-Fonds erzielte eine Rendite von -0,5% und lag damit 2,0% unter dem Referenzindex. Brown-Forman, United Rentals und Prudential trugen am meisten zur Rendite bei, während Samsung Electronics, Rentokil und ASML negative Beiträge leisteten.

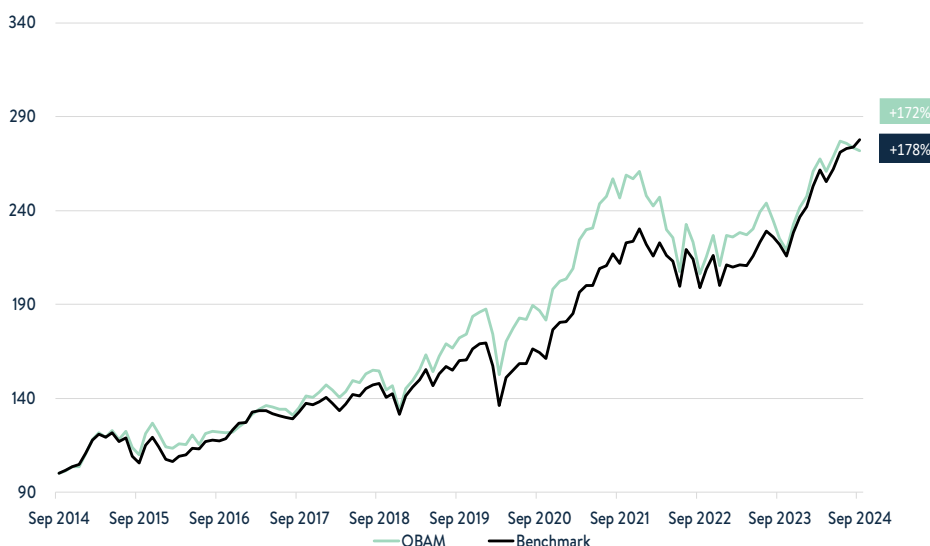
## Performance <sup>1)</sup>

	Dieses Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*	SA***
OBAM**	12,5%	-0,5%	-1,8%	20,8%	3,3%	9,6%	10,5%	8,3%
MSCI AC WORLD NR	17,4%	1,5%	2,4%	25,0%	9,5%	11,7%	10,8%	7,5%
Zusätzlicher Ertrag	-4,9%	-2,0%	-4,2%	-4,2%	-6,2%	-2,1%	-0,2%	0,8%

\* Performance auf Jahresbasis in % \*\* Performance OBAM nach Kosten \*\*\* Seit Auflegung 29.12

Quelle: OBAM Investment Management

NIW indexiert auf 100, einschließlich Dividenden und nach Kosten <sup>1)</sup>



1) Die dargestellte Wertentwicklung gilt für beide Aktienklassen des Fonds. Für die Aktienklasse X sind die Daten für den Referenzzeitraum noch nicht verfügbar. Daher basieren die für die Aktienklasse X vor dem 1. Juli 2022 dargestellten Ergebnisse auf den Ergebnissen der Aktienklasse C.

## Kerndaten

Names des Fonds	OBAM N.V.
Währung	EUR
Auflagedatum	01/11/1936
Anlagekategorie	Aktien Global
Vergleichsindex	MSCI AC World NR
ESG-Klassifizierung	Art. 8 SFDR
Fondsverwalter	OBAM Investment Management B.V.

## Aktienklasse Classic (C)

NIW, Ende des Monats	127,42
ISIN-code	NL0006294035
Dividende 2023	EUR 2,00

## Aktienklasse X

NIW, Ende des Monats	127,42
ISIN-code	NL0015000X31
Dividende 2023	EUR 2,00

## Fonds Fakten

Umfang des Fonds	EUR 925 mln
Anzahl der Positionen	43

## Kontaktdaten

Website	<a href="http://www.obam.nl">www.obam.nl</a>
E-Mail	<a href="mailto:info@obam.nl">info@obam.nl</a>
Telefon	+31 (0)20 299 8275

---

## Strategie und Positionierung des Portfolios

Die Bewegungen im Portfolio waren im September begrenzt; es wurden keine neuen Namen dem Portfolio hinzugefügt. Die einzige Aktie, die aus dem Portfolio verschwand, war Waste Management. Die Aktie war in den letzten Monaten stark angestiegen und wir sahen daher kein Aufwärtspotenzial mehr. Wir verkauften auch einen Teil der Positionen in United Rentals, Thermo Fisher, United Health und Apple. Die Kurse dieser Aktien waren in letzter Zeit stark gestiegen, so dass sich das Risiko-Ertrags-Verhältnis etwas verschlechtert hat. Hingegen wurden Novo Nordisk, Merck & Co und Microsoft gekauft.

Der OBAM-Fonds konzentriert sich auf Unternehmen mit starken Geschäftsmodellen, hohen Nachhaltigkeitsstandards, robuster Rentabilität und günstigen Wachstumsaussichten zu attraktiven Bewertungen. Die attraktivsten Aktien für das Portfolio sind unserer Meinung nach in der Informationstechnologie, bei Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen. Untergewichtet ist der Fonds u.a. in Banken, Energie, Immobilien und Versorger.

---

## Top 10 Beteiligungen

Microsoft Corp.	7,6%
NVIDIA Corp.	6,3%
Amazon.com Inc.	5,1%
Apple Inc.	3,8%
Alphabet Inc. ©	3,8%
ASML Holding NV	3,6%
ASR Nederland NV	3,5%
Infineon Technologies AG	3,5%
Sony Group Corp.	3,0%
Samsung Electronics Co., Ltd.	2,8%

---

## Risikoindikatoren

Volatilität des Fonds	15,6%
Volatilität Vergleichsindex	13,0%
Information Ratio	-1,38
Ex-post Tracking Error	4,5%
Beta	1,15
Alpha	-7,62%
*Zeitraum 3 Jahre	

---

## Marktkapitalisierung

	OBAM N.V.
Large Cap (über 10 Mrd. EUR)	84,7%
Mid Cap (2,5 Mrd. EUR-10 Mrd. EUR)	7,1%
Small Cap (unter 2,5 Mrd. EUR)	1,7%
Bar	6,6%
Gesamt	100,0%

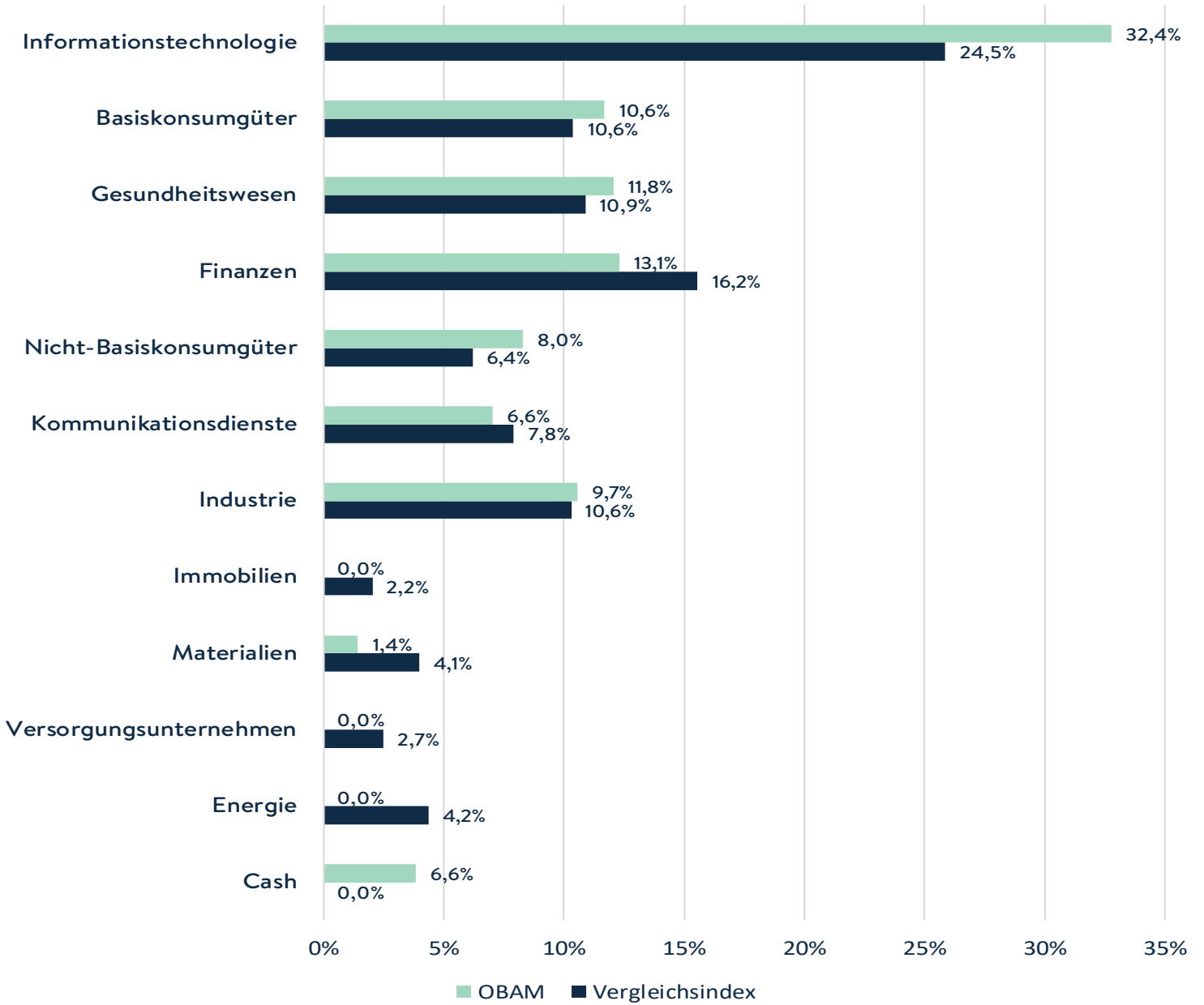
---

## Ausblick

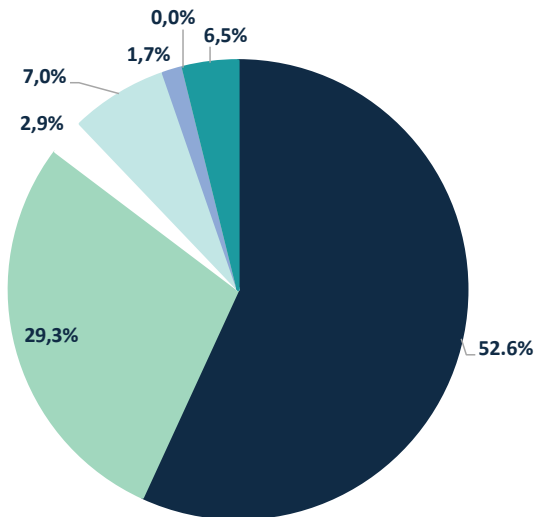
Wir erwarten, dass die Stimmung an den Aktienmärkten von der Zinspolitik der Zentralbanken und ihren Auswirkungen auf die Wirtschaft dominiert wird. Ihre Auswirkungen auf die Wirtschaft. Insbesondere im Jahr 2025 werden die Auswirkungen der Zinssenkungen der Zentralbanken in Europa und den USA beginnen, deutlich zu werden. Die Aktienmärkte beginnen bereits, diese Entwicklung in einigen Sektoren einzupreisen, wobei Sektoren, die von niedrigeren Zinsen profitieren, Sektoren, die von niedrigeren Zinssätzen profitieren, relativ besser abschneiden. Auch die Inflationsentwicklung bleibt wichtig, aber da die Inflation sowohl in Europa als auch in den USA auf ein etwas normales Niveau eingependelt hat, wird der Fokus auf diese Entwicklungen etwas nachlassen. Entwicklungen rund um Künstliche Intelligenz (KI) wird ebenfalls ein wichtiges Thema bleiben. In der Tat beginnen immer mehr Unternehmen damit, die Vorteile dieser Technologie zu nutzen. Trotz einiger Fragen zur Amortisationsdauer vieler KI-Investitionen gehen wir davon aus, dass das Wachstum der KI-Investitionen vorerst anhalten wird. Auf Unternehmensebene wird es für viele Unternehmen nicht mehr so einfach sein, weitere Preiserhöhungen durchzusetzen, obwohl die Arbeitskosten weiter steigen. Dies könnte zu einem gewissen Druck auf die Margen führen, wenn das Wirtschaftswachstum nicht wieder anzieht. Die anstehenden Zahlen für das dritte Quartal werden hier mehr Aufschluss geben. Unternehmen mit starker Preissetzungsmacht durch Dominanz oder starke Marken werden dies besser überstehen als zyklische Unternehmen in einem Wettbewerbsumfeld. Die steigende (Staats-) Verschuldung bleibt ein Thema, da sie sowohl in Europa als auch in den USA immer extremer wird und nimmt immer extremere Formen an, die irgendwann ein Eingreifen erfordern werden. Darüber hinaus werden verschiedene geopolitische Spannungen bestehen bleiben, darunter der Krieg in der Ukraine, Unruhen im Nahen Osten und die Beziehungen zwischen China und Taiwan. Dadurch werden der Handel und der Zugang zu Spitzentechnologie zwischen den USA und China ein ständiges Thema bleiben. Schließlich stehen die US-Wahlen vor der Tür, die ebenfalls für Turbulenzen an den Aktienmärkten sorgen könnten.

---

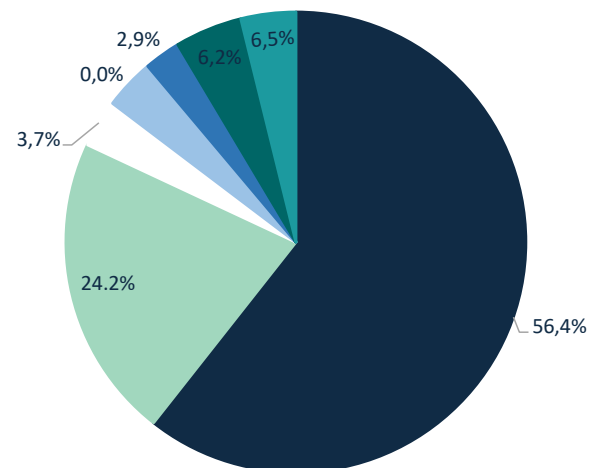
## Sector allocation



## Geografische Verteilung



## Verteilung der Währungen

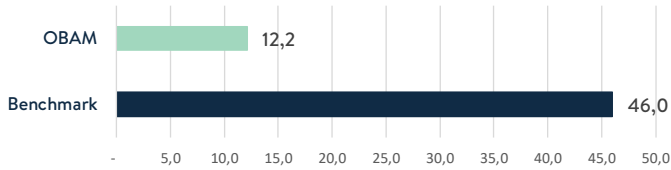


Nordamerika  
 Europa  
 Japan  
 Asien ohne Japan  
 Lateinamerika  
 Afrika und Naher Osten  
 Cash

USD  
 EUR  
 GBP  
 CHF  
 JPY  
 Sonstige  
 Cash

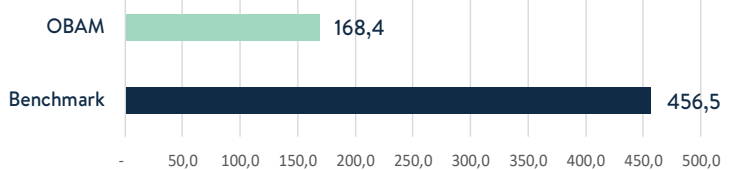
## Nachhaltigkeitsmerkmale

### Total CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 + 2 (tCO<sub>2</sub>eq) pro 1 Million EUR investiertes Kapital



Bron: Morningstar Sustainalytics PAI Portfolio Report June 2024

### Total CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sub>2</sub>eq) pro 1 Million EUR investiertes Kapital



Bron: Morningstar Sustainalytics PAI Portfolio Report June 2024

### Morningstar ESG-rating



### Four Globe Sustainability Rating

© 2024 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Bewertung 04/2024. Weitere Informationen über das Nachhaltigkeits-Rating von Morningstar, einschließlich der Methodik, finden Sie auf: [www.morningstar.nl](http://www.morningstar.nl)

Signatory of:



### MSCI

### ESG RATINGS



Bron: MSCI April 2024

MSCI ESG LLC's ("MSCI ESG") Fund Metrics products (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 35,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Advisor under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.

## Zusammenstellung der Kosten

### Kosten, die jährlich erhoben werden :

Verwaltungsgebühr	0,50%
Service fee	0,16%
Performancegebühr	0,00%
Erwartete Transaktionskosten	0,21%

### Einmalige Kosten beim Ein- und Aussteigen:

Aktueller / Max. Ausgabeaufschlag	0,25% / 0,30%
Aktueller / Max. Rücknahmeaufschlag	0,25% / 0,30%

Die angegebenen Kosten gelten für beide Aktienklassen des Fonds. Die Kosten werden bei der täglichen Ermittlung des Nettoinventarwerts ("NIW") des Fonds berücksichtigt. Weitere Informationen zu den Gebühren finden Sie im Basisinformationsblatt und im Prospekt, die auf unserer Website [www.obam.nl](http://www.obam.nl) abrufbar sind.

### Ausgabeaufschläge/Rücknahmeaufschläge

Ein- und Ausstiegsgebühren sind die Auf- und Abschläge auf den Nettoinventarwert des Fonds, die bei Ein- und Ausstieg erhoben werden können. Diese Gebühren fließen dem Fonds zu und dienen dazu, die Transaktionskosten auszugleichen, die zum Schutz der bestehenden Anleger des Fonds anfallen.

### Haftungsausschluss

OBAM N.V. ist ein OGAW, der von OBAM Investment Management B.V. verwaltet wird. Beide Unternehmen sind bei der niederländischen Aufsichtsbehörde Autoriteit Financiële Markten eingetragen.

Hierbei handelt es sich um Werbung. Informieren Sie sich im Prospekt und den Basisinformationsblatt („KIID“), bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen. Der Prospekt und die KIID sind in niederländischer und englischer Sprache erhältlich und können bei OBAM Investment Management B.V. (Schiphol Boulevard 313, 1118 BJ Schiphol) und über [www.obam.nl](http://www.obam.nl) bezogen werden.

Der Wert Ihrer Anlage kann schwanken. Die bisherige Performance stellt keine Garantie für die Zukunft dar. Berücksichtigen Sie bei Ihrer Anlageentscheidung alle Merkmale und Ziele des Fonds. Wir möchten Sie darauf hinweisen, dass OBAM Investment Management B.V. den Handel mit dem Fonds einstellen kann.

Dieses Material dient nur zu Informationszwecken und gilt weder als Angebot, Empfehlung oder Aufforderung zum Kaufen, Halten oder Verkaufen der in diesem Dokument genannten Finanzinstrumente noch als (persönliche) Anlageberatung.

OBAM Investment Management B.V. hat hinsichtlich der Richtigkeit dieses Materials alle angemessene Sorgfalt walten lassen und übernimmt daher keinerlei Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen. Die bereitgestellten Portfoliodaten unterliegen keiner externen Prüfung.

OBAM Investment Management B.V. ist nicht verpflichtet, die hierin enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder zu ändern. Aus diesem Material können keine Rechte abgeleitet werden.