



AANWEZIG

- Mw. M. Tiemstra (voorzitter raad van commissarissen OBAM N.V.)
- Dhr. A.H. Lundqvist (commissaris OBAM N.V.)
- Dhr. L. Meijaard (commissaris OBAM N.V.)
- Dhr. S.H.W. Zondag (CEO/CIO OBAM Investment Management B.V.)
- Dhr. I. Habets (CFRO OBAM Investment Management B.V.)
- Mw. S. van Berkum-Swaak (secretaris)
- Dhr. Knijnenburg (partner Ernst & Young Accountants LLP)

Evenals twee aandeelhouders.

AGENDA

1. Opening
2. Vaststelling notulen Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden op 18 mei 2021
3. Bestuursverslag over het boekjaar 2021 en Bericht van de Raad van Commissarissen
4. Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2021
5. Vaststelling van het dividend over het boekjaar 2021
6. Het verlenen van décharge aan de Directie van OBAM N.V. voor het gevoerde bestuur gedurende het boekjaar 2021
7. Het verlenen van décharge aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het toezicht op het door de directie gevoerde beleid en op de algemene gang van zaken van OBAM N.V. gedurende het boekjaar 2021
8. Het verlenen van de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening 2022
9. Voorstel tot herbenoeming van een lid van de Raad van Commissarissen
10. Mededelingen
11. Rondvraag
12. Sluiting

AGENDAPUNT 1 OPENING

De voorzitter, Mevrouw Tiemstra, opent de vergadering en heet alle aanwezigen welkom.

De voorzitter stelt de commissarissen van OBAM N.V. voor die deelnemen aan deze vergadering, alsmede de twee bestuurders van OBAM Investment Management B.V., de directie en beheerder van OBAM N.V.

De voorzitter verwelkomt de heer Knijnenburg, associate partner bij Ernst & Young Accountants LLP. Ernst & Young Accountants LLP was als externe accountant voor het boekjaar 2021 verantwoordelijk voor de voor de controle van de administratie en verslaggeving van OBAM N.V. De voorzitter nodigt de aandeelhouders uit via hem vragen te stellen aan de heer Knijnenburg die verband houden met voornoemde controle.

De voorzitter verzoekt mevrouw van Berkum-Swaak als secretaris van de vergadering op te treden en de notulen van deze vergadering op te stellen.

De vergadering is bijeengeroepen overeenkomstig artikel 21 van de statuten door plaatsing van een advertentie in Het Financieel Dagblad, alsmede in het Duitse Handelsblad en Luxemburgse Wordt. De advertentie is geplaatst in de editie van 5 april 2022. Bij het oproepen tot deze vergadering zijn de statutaire regels en de wettelijke voorschriften toegepast, zodat in deze vergadering rechtsgeldige besluiten kunnen worden genomen.

De voorzitter meldt dat de directie dit jaar één steminstructie heeft ontvangen. De voorzitter meldt dat, met inachtneming van de registratielijst en de ontvangen steminstructie, 3 aandeelhouders ter vergadering vertegenwoordigd is. Zij vertegenwoordigen 893.285 stemmen ter vergadering.

AGENDAPUNT 2 VASTSTELLING NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS GEHOUDEN OP 18 MEI 2021

De voorzitter informeert de vergadering dat de conceptnotulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouder op 18 mei 2021 zijn gepubliceerd op de website www.obam.nl en via het elektronisch stemplatform van ING Bank N.V. De conceptnotulen dienen door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te worden vastgesteld.

Er zijn geen vragen over dit agendapunt ingediend voorafgaand aan de vergadering. De vergadering heeft geen opmerkingen of vragen ten aanzien van deze notulen. De notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 18 mei 2021 worden, met unanimitieit van stemmen, door de vergadering vastgesteld.

AGENDAPUNT 3 BESTUURSVERSLAG OVER HET BOEKJAAR 2021 EN BERICHT VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De voorzitter geeft het woord aan de heer Zondag voor een presentatie over de beleggingsresultaten en het gevoerde beleid over het boekjaar 2021. De presentatie geeft eerst een overzicht van de ontwikkelingen gedurende het afgelopen jaar op de wereldwijde aandelenmarkten. Vervolgens wordt een overzicht gepresenteerd van het behaalde rendement over het boekjaar 2021 en 2022 YTD. Tot slot wordt stil gestaan bij het gevoerde beleid en een aantal hoogtepunten gedurende het boekjaar 2021.



Overzicht wereldwijde aandelenmarkten

Het beursjaar 2021 werd wederom hoofdzakelijk gedomineerd door de COVID-19 pandemie. Aan het begin van het jaar waren beleggers nog gefocust op de wereldwijde uitrol van vaccins die de coronapandemie rond de zomer verdrijven. Daardoor zou de wereldeconomie in de tweede helft van 2021, mede door steunmaatregelen van centrale banken en overheden, fors kunnen herstellen. De coronapandemie blijkt echter geenzins ten einde. Er ontstonden nieuwe varianten, waardoor sommige landen wederom in een lockdown gingen. Zeer recent ging onder andere Shanghai opnieuw in lockdown. Derhalve zal naar verwachting het coronatijdperk nog niet ten einde zijn, maar naar verwachting kan men beter omgaan met de gevolgen van de pandemie.

Naast corona werd beursjaar 2021 ook gekenmerkt door een trend naar insourcing, waarbij de trend van globalisering lijkt te stabiliseren. Regio's overwegen meer te investeren in industrieën met een strategisch belang (o.a. semi-conductor- of medische technologie bedrijfstakken) om zo de afhankelijkheid van grotere marktspelers te beperken. Door de recente spanningen omtrent Rusland en China wordt deze trend versterkt.

Tot slot liepen in 2021 de inflatiecijfers steeds verder op, waarbij de inflatiecijfers in zowel Europa als de Verenigde Staten in twintig jaar tijd niet meer zo hoog zijn opgelopen. In eerste instantie werd deze hogere inflatie nog als tijdelijk gezien. Aan het einde van het jaar gaf ondermeer de president van de Amerikaanse centrale bank echter aan de hogere inflatie niet meer als tijdelijk te beschouwen. Grondstoftekorten, schaarste aan containers en gebrek aan arbeidskrachten drijven de prijzen in de gehele productieketen flink op. Dit wordt ook wel supply gedreven inflatie genoemd.

Gekeken naar sectoren, eindigden alle sectoren met een positief rendement over 2021. Energie voerde daarbij de ranglijst aan met een stijging van 30,7% als gevolg van de sterk gestegen olieprijs. Informatietechnologie presteerde ook in 2021 bovengemiddeld met een rendement van 26,4%. Onder andere bedrijven uit de semiconductorindustrie konden sterk profiteren van de hoge vraag naar microprocessors. Ook financiële waarden presteerden met een rendement van 21,5% bovengemiddeld als gevolg van de verwachting dat de komende jaren de (kortere) rente zal gaan stijgen. Over het algemeen bleven de meer defensieve sectoren, zoals consumentengoederen, achter bij het marktgemiddelde, doordat beleggers meer op zoek gingen naar bedrijven die beter konden profiteren van het herstel van de economie.

Regionaal gezien was de Verenigde Staten de best presterende regio, gedreven door een sterk vertegenwoordigde IT (en internet) sector. Opkomende markten eindigden deze verslagperiode met een negatief resultaat (-4,6%), gedreven door onder andere een erg zwakke Chinese aandelenmarkt. Chinese aandelen bleven fors achter als gevolg van verscherpte regulatie vanuit de Chinese overheid voor bedrijven in onder andere de internet-, vastgoed- en educatiesector. Tevens was er onzekerheid rondom het in problemen geraakte Chinese vastgoedbedrijf Evergrande.

OBAM N.V. rendement¹

OBAM N.V. heeft in het boekjaar 2021 weer een fraai bovengemiddeld rendement behaald waarbij de referentie-index (MSCI AC WORLD NR) met ruim 1,5% is verslagen.

¹ Let op: de waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor OBAM N.V. zijn een prospectus en Essentiële Beleggersinformatie (EBI) opgesteld met meer informatie over het product, de kosten en de risico's. Het prospectus en de EBI zijn te vinden op onze website: www.obam.nl en kosteloos verkrijgbaar bij de beheerder.



OBAM N.V. focust zich op sectoren en daarbinnen bedrijven die bovenmatig kunnen profiteren van structurele groeitrends. Binnen deze sectoren selecteert OBAM N.V. bedrijven met hoogwaardige bedrijfsmodellen, hoge duurzaamheidsstandaarden, robuuste winstgevendheid en gunstige groeiperspectieven tegen een aantrekkelijke waardering. In het boekjaar 2021 is OBAM N.V. overwogen geweest in de sectoren consumptiegoederen en informatietechnologie en bedrijven die profiteren van de groeitrends “digitalisering” en “duurzaamheid- & energietransitie”. OBAM N.V. was onderwogen in o.a. financiële waarden, energie en nutsbedrijven. Het allocatie-effect was derhalve positief in de informatie-informatietechnologiesector, terwijl onder andere de sector energie dit effect negatief bijdroeg. OBAM N.V. heeft niet kunnen profiteren van de stijgende energieprijzen, daar waar OBAM N.V. uit hoofde van haar beleggingsstrategie in beginsel niet belegd in fossiele energie.

Met betrekking tot de regio-allocatie heeft OBAM N.V. een grote overweging in Europa. Dit zijn veelal bedrijfsmodellen die niet perse afzetmarkten hebben in Europa, maar wel een notering hebben op een Europese effectenbeurs (zoals ASML).

Tot slot staat de heer Zondag stil bij het risico-rendementsprofiel van OBAM N.V.

Vooruitkijkend naar 2022 is de wereldwijde aandelenmarkt sterk gedaald na de inval van Rusland in Oekraïne. Door deze invasie is de markt omgeslagen naar een duidelijk risico-averse marktomgeving. Beleggers vluchten ondermeer richting sectoren als energie, utilities. Deze sectoren hebben dan ook sterk kunnen profiteren van de onrust die is ontstaan. De sectoren waar OBAM N.V. traditioneel de hoogwaardige kwaliteits-groeibedrijven in selecteert werden relatief harder getroffen door de abrupte marktomslag. Dat geeft ons als actieve belegger wel ook extra mogelijkheden om bedrijven tegen een meer aantrekkelijkere waardering aan te kopen.

Gevoerde beleid en positionering

De heer Zondag geeft aan dat het beleggingsbeleid niet is gewijzigd ten opzichte van voorgaande jaren. OBAM N.V. blijft continu op zoek naar unieke kwaliteitsbedrijven met een aantrekkelijk risico-rendementsprofiel. Deze bedrijfsmodellen kunnen ook consistent bovengemiddelde bedrijfsprestaties laten zien die niet perse afhankelijk zijn van macro economische ontwikkelingen of politieke events. Daarna wordt gekeken naar mogelijke factorrisico in regio-, sector- en industrie-allocaties. OBAM N.V. profiteert van een actief beleid in volatiele markten. Hier ligt de kracht en het voordeel van een actieve manager.

Er is blijvend groeiende aandacht voor ESG (Environmental (milieu) Social (maatschappelijk) en Governance (bestuurlijk)). Daarbij focussen we niet alleen op ESG-risico's maar ook op hoe diverse ESG kenmerken actief waarde kunnen toevoegen aan een bedrijf. Dat ESG een belangrijk selectiecriteria is in het beleggingsproces, resulteert ondermeer in hoge ESG-scores van onder andere Morningstar en MSCI.

Tenslotte blijft het fonds – net als voorgaande jaren- een focus op structurele groeitrends aanhouden. OBAM N.V. speelt al langere tijd in op meerdere structurele groeitrends, zoals digitalisering van de wereld, robotisering en automatisering, vergrijzing van de consument en duurzaamheid- en energietransitie.

OBAM hoogtepunten

De heer Zondag sluit de presentatie af door stil te staan bij het hoogtepunt van OBAM N.V. gedurende het afgelopen boekjaar: OBAM N.V. heeft de gouden stier voor beste beleggingsfonds over het jaar 2021 gewonnen.

De voorzitter dankt de heer Zondag voor zijn presentatie en geeft aan dat er geen vragen over dit agendapunt zijn ingediend voorafgaand aan de vergadering. De vergadering heeft de volgende vragen gesteld naar aanleiding

van de presentatie:

- De vergadering constateert een trend op uitstroom van aandeelhouders (outflow). De vergadering vraagt hoe OBAM N.V. voornemens is deze outflow te mitigeren?

De heer Zondag licht toe dat een gedeelte van deze outflow wordt veroorzaakt door het aflopen van beleggingsverzekeringsproducten waarin OBAM N.V. is opgenomen. Deze meer structurele outflow laat zich moeilijk mitigeren. De heer Zondag geeft aan dat de incidentele outflow het afgelopen half jaar aanzienlijk minder is geweest dan voorgaande jaren. Daarnaast ziet OBAM N.V. een lichte stijging van de inflow onder retail beleggers. Onder andere de marketing- en salesinspanningen die de afgelopen jaren zijn verricht hebben hier aan bijgedragen. OBAM N.V. is voornemens om deze marketinginspanningen ook de komende jaren voort te zetten.

AGENDAPUNT 4

VASTSTELLING VAN DE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR 2021

De voorzitter informeert de vergadering dat het jaarverslag 2021 beschikbaar is gesteld via onder andere de website www.obam.nl en het elektronisch stemplatform van ING Bank N.V. De jaarrekening is opgesteld door de directie van OBAM N.V. Ernst & Young Accountants LLP heeft voorts een goedkeurende verklaring afgegeven.

De voorzitter informeert de vergadering dat de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders dient te worden vastgesteld. De overige onderdelen van het jaarverslag, te weten het bestuursverslag, bericht van de RvC en de overige gegevens, hoeven niet ter vaststelling aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te worden voorgelegd.

Er zijn geen vragen over dit agendapunt ingediend voorafgaand aan de vergadering. De vergadering heeft geen vragen ten aanzien van de jaarrekening over het boekjaar 2021. De jaarrekening over het boekjaar 2021 wordt, met unanimitéit van stemmen, vastgesteld.

AGENDAPUNT 5

VASTSTELLING VAN HET DIVIDEND OVER HET BOEKJAAR 2021

De voorzitter licht toe dat de directie voorstelt een slotdividend van EUR 1,30 per aandeel vast te stellen. De raad van commissarissen heeft ingestemd met dit voorstel.

Er zijn geen vragen over dit agendapunt ingediend voorafgaand aan de vergadering. De vergadering heeft geen vragen ten aanzien van het dividendvoorstel. Het slotdividend voor het boekjaar 2021 wordt, met unanimitéit van stemmen, vastgesteld op EUR 1,30 per aandeel.

AGENDAPUNT 6

HET VERLENEN VAN DÉCHARGE AAN DE DIRECTIE VAN OBAM N.V. VOOR HET GEVOERDE BESTUUR GEDURENDE HET BOEKJAAR 2021

Er zijn geen vragen over dit agendapunt ingediend voorafgaand aan de vergadering. De vergadering heeft geen vragen ten aanzien van het voorstel tot het verlenen van décharge aan de directie van OBAM N.V. De vergadering verleent met unanimitéit van stemmen, décharge aan de directie van OBAM N.V. voor het gevoerde bestuur gedurende het boekjaar 2021.

AGENDAPUNT 7

HET VERLENEN VAN DÉCHARGE AAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VOOR HET TOEZICHT OP HET DOOR DIRECTIE GEVOERDE BELEID EN OP DE ALGEMENE GANG VAN ZAKEN VAN OBAM N.V. GEDURENDE HET BOEKJAAR 2021

Er zijn geen vragen over dit agendapunt ingediend voorafgaand aan de vergadering. De vergadering heeft geen vragen ten aanzien van het voorstel tot het verlenen van décharge aan de leden van de raad van commissarissen. De vergadering verleent met unanimitéit van stemmen, décharge aan de leden van de raad van commissarissen voor het toezicht op het door directie gevoerde beleid en op de algemene gang van zaken van OBAM N.V. gedurende het boekjaar 2021.

AGENDAPUNT 8

HET VERLENEN VAN DE OPDRACHT TOT ONDERZOEK VAN DE JAARREKENING 2022

De directie stelt voor om de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening 2022 van OBAM N.V. te verlenen aan Ernst & Young LLP te Den Haag.

Er zijn geen vragen over dit agendapunt ingediend voorafgaand aan de vergadering. De vergadering heeft geen vragen ten aanzien van het voorstel tot het verlenen van de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening 2022 aan Ernst & Young LLP te Den Haag. De vergadering verstrekt met unanimitéit van stemmen, de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening 2022 aan Ernst & Young LLP te Den Haag.

AGENDAPUNT 9

HERBENOEMING LID VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De voorzitter licht toe dat conform het rooster van aftreden haar termijn als lid van de raad van commissarissen afloopt en dat zij zich herkiesbaar heeft gesteld voor een zittingsperiode van nog eens twee jaar. Uit hoofde van artikel 18 lid 4 van de stelt de prioriteitsaandeelhouder voor mevrouw Tiemstra te herbenoemen voor een periode van twee jaar. De voorzitter licht toe dat is gekozen voor een voorgestelde benoemingstermijn van twee jaar, omdat OBAM N.V. als beursgenoteerde onderneming wenst aan te sluiten bij de herbenoemingstermijnen zoals uiteengezet in de Nederlandse Corporate Governance Code. De Nederlandse Corporate Governance Code schrijft als best practice voor een tweede herbenoemingstermijn vast te stellen voor twee jaar, die daarna met maximaal twee jaar kan worden verlengd.

Er zijn geen vragen over dit agendapunt ingediend voorafgaand aan de vergadering. De vergadering heeft geen vragen ten aanzien van het voorstel tot herbenoeming van mevrouw Tiemstra als commissaris. De vergadering herbenoemt, met unanimitéit van stemmen, mevrouw Tiemstra als lid van de raad van commissarissen van OBAM N.V. voor een periode van twee jaar eindigend op de datum waarop de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt gehouden waarin de jaarrekening over het boekjaar 2023 wordt behandeld.

AGENDAPUNT 10

MEDEDELINGEN

Er zijn geen mededelingen vanuit de directie, tevens beheerder van OBAM N.V. noch vanuit de raad van commissarissen van OBAM N.V.

AGENDAPUNT 11 RONDVRAAG

De voorzitter stelt aanwezigen in de gelegenheid om gebruik te maken van de rondvraag. Geen van de aanwezigen maakt gebruik van de rondvraag

AGENDAPUNT 12 SLUITING

De voorzitter sluit de vergadering nadat zij de aanwezige aandeelhouders en de overige aanwezigen heeft bedankt voor hun deelname aan deze vergadering.

CONCEPT