

Internationale Marktentwicklungen und Erklärung der Renditen

Die Stimmung an den globalen Aktienmärkten war im Juni positiv. Mehrere Aktienmärkte schlossen das erste Halbjahr trotz erhöhter geopolitischer Spannungen wie dem Angriff auf den Iran auf Rekordhöhen. Vorerst sehen wir noch keine Auswirkungen der angekündigten Handelszölle in höheren Inflationszahlen, was die Erwartungen einer Zinssenkung durch die Fed erhöht hat. Auffällig war, dass der US-Dollar weiter fiel (-3,7 % gegenüber dem Euro auf EUR/USD 1,18). Der schwache Dollar kam den Schwellenländern zugute, die sich rund 2 % besser entwickelten als die Industrieländer. US-Aktien legten dank einer starken Erholung im IT-Sektor überdurchschnittlich zu. Europäische Aktien blieben zurück, nachdem sie zu Jahresbeginn stark gestiegen waren. Trotz der achten Zinssenkung in Folge durch die EZB, mit der der Leitzins auf 2 % gesenkt wurde, deutete EZB-Präsidentin Lagarde auf der Pressekonferenz an, dass der Rat sich dem Ende des Zinssenkungszyklus nähert. Trumps bevorstehendes „Big Beautiful Bill“-Gesetz hatte im Juni nur begrenzte Auswirkungen auf die (langfristigen) Zinsen in den USA, während der Optimismus hinsichtlich der in diesem Gesetz vorgeschlagenen Steuer- und Regulierungsänderungen anhielt. Die Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen schnitten am besten ab, während Konsumgüter die schlechteste Performance erzielten. Der OBAM-Fonds erzielte eine Rendite von 1,3 % und lag damit 0,2 % über dem Referenzindex. Im ersten Halbjahr erzielte der OBAM-Fonds eine leicht positive Rendite. Nvidia, Amazon und TSMC trugen im Juni am meisten zur Rendite bei, während UMG, Keyence und Bank Rakyat einen negativen Beitrag leisteten.

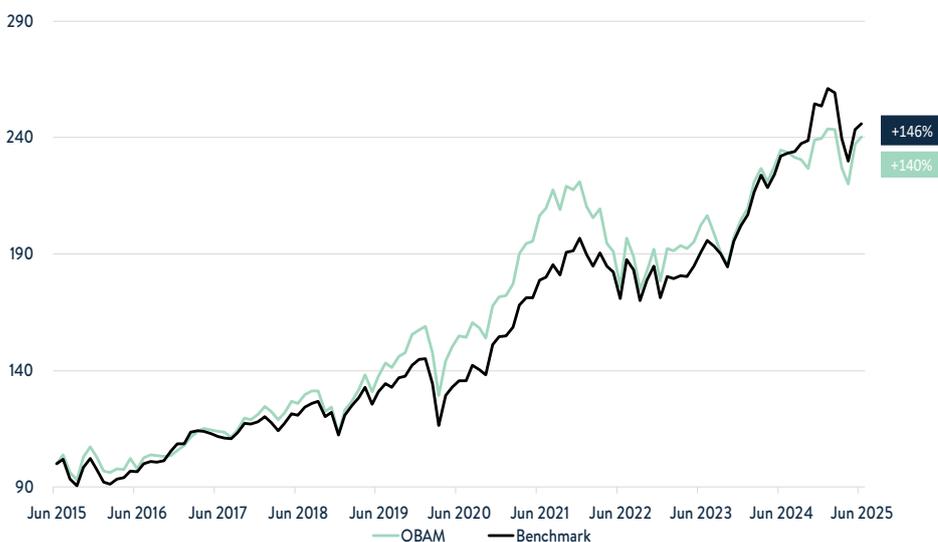
Performance ¹⁾

	2025	1M	2M	1J	3J	5J	10J	SA***
OBAM**	0,3%	1,3%	5,8%	2,4%	10,9%	9,2%	9,2%	8,3%
MSCI AC WORLD NR	-2,9%	1,1%	2,6%	6,1%	12,9%	12,7%	9,4%	7,4%
Zusätzlicher Ertrag	3,2%	0,2%	3,1%	-3,6%	-2,0%	-3,5%	-0,3%	0,8%

* Performance auf Jahresbasis in % **Performance OBAM nach Kosten *** Seit Auflegung 29.12.1989

Quelle: OBAM Investment Management

NIW indexiert auf 100, einschließlich Dividenden und nach Kosten ¹⁾



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	EUR 130,56
ISIN-code	NL0006294035
Dividende 2024	EUR 2,30

Aktienklasse X

NIW, Ende des Monats	EUR 130,56
ISIN-code	NL0015000X31
Dividende 2024	EUR 2,30

Fonds Fakten

Umfang des Fonds	EUR 867 mln
Anzahl der Positionen	49

Kontaktdaten

Website	www.obam.nl
E-Mail	info@obam.nl
Telefon	+31 (0)20 299 8275

Strategie und Positionierung des Portfolios

Im Industriesektor haben wir Clean Harbors gekauft. Das US-Unternehmen Clean Harbors ist im wachsenden Markt für Umweltdienstleistungen gut positioniert und mit einem Marktanteil von 70 % besonders dominant im Bereich der Verbrennungsanlagen für gefährliche Abfälle. Das Unternehmen verzeichnet ein relativ hohes Umsatzwachstum mit weiterem Margenpotenzial.

Die Rückverlagerung in die USA, die anhaltende Konsolidierung, die organische Expansion und Akquisitionen sind starke Treiber. Schließlich wird die Aktie zu einer attraktiven Bewertung gehandelt. 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 finden wir unserer Meinung nach in den Bereichen Kommunikationsdienstleistungen, Finanzwerte und nicht-dauerhafte Konsumgüter. Der Fonds ist unter anderem in den Bereichen Energie, Immobilien und Versorger untergewichtet.

Top 10 Beteiligungen

Microsoft Corp.	8,6%
Nvidia Corp.	7,5%
Amazon.com Inc,	5,3%
ASR Nederland NV	3,7%
Alphabet Inc-C	3,7%
Universal Music Group NV	3,6%
Walt Disney Co.	3,4%
HDFC Bank Ltd.	2,8%
Novonesis	2,8%
Sony Group Corp.	2,5%

Risikoindikatoren

Volatilität des Fonds	15,0%
Volatilität Vergleichsindex	13,4%
Information Ratio	-0,5
Ex-post Tracking Error	4,2%
Beta	1,07
Alpha	-2,9%
*Zeitraum 3 Jahre	

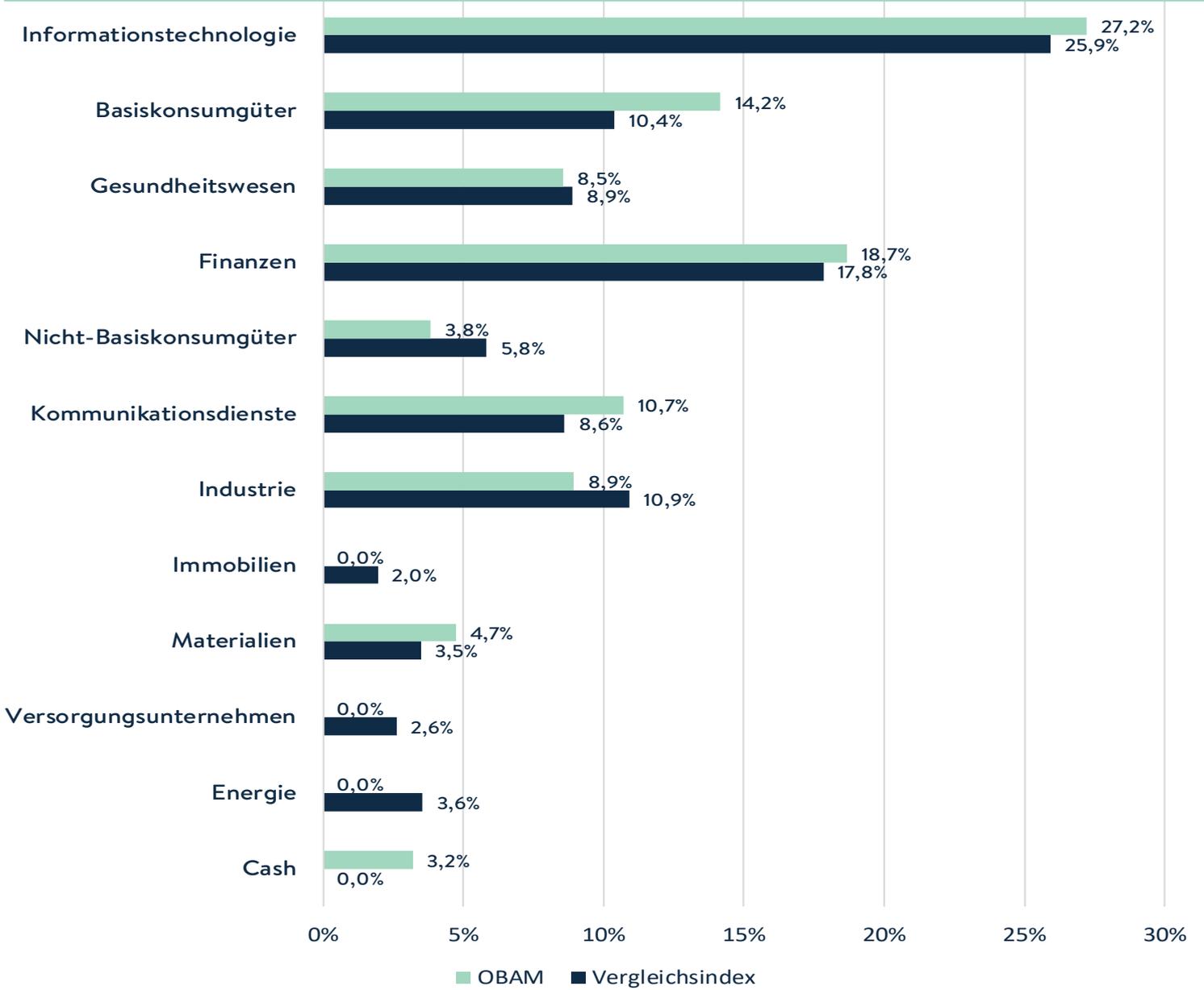
Marktkapitalisierung

Large Cap (über 10 Mrd. EUR)	90,5%
Mid Cap (2,5 Mrd. EUR-10 Mrd. EUR)	4,8%
Small Cap (unter 2,5 Mrd. EUR)	1,5%
Bar	3,2%
Gesamt	100,0%

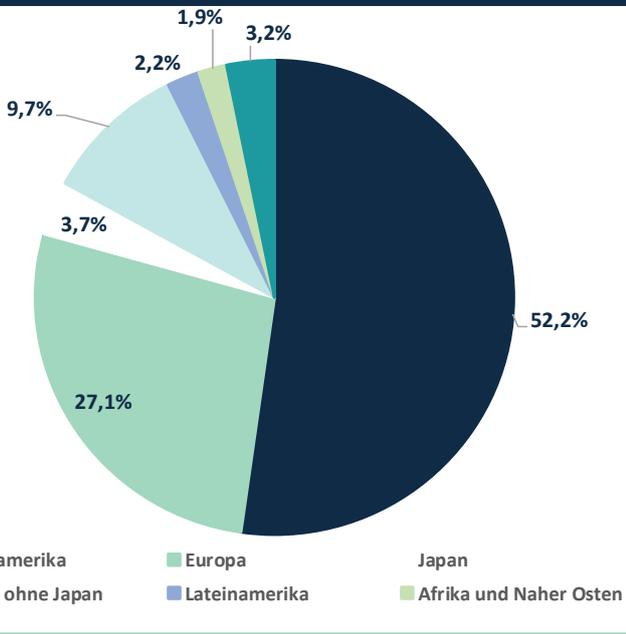
Ausblick

Die Aktienmärkte wurden in der ersten Hälfte des Jahres 2025 von den Exzessen des US-Präsidenten Trump und den Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) dominiert. In der ersten Jahreshälfte 2025 wurden die negativen Auswirkungen (wie Druck auf das Wirtschaftswachstum, Inflation und den Dollar) der von Trump im April angekündigten Importzölle besonders deutlich. Im weiteren Verlauf des Jahres 2025 werden auch die positiven Auswirkungen von Trumps Politik stärker in den Fokus rücken. Dazu gehören beispielsweise niedrigere Steuersätze und weniger Gesetzgebung und Regulierung. Das kürzlich unterzeichnete „Big Beautiful Bill“ enthält zudem zahlreiche Anreize zur Ankurbelung des Wirtschaftswachstums. Die Nachteile der Gesetzgebung dürften sich eher in der Zukunft bemerkbar machen, da das Haushaltsdefizit und der Schuldenberg in den USA weiter wachsen werden. Trump wird versuchen, die Einnahmen aus den Handelszöllen zu nutzen, um den Druck auf diese Schuldenberge und das Haushaltsdefizit etwas zu verringern. Ob die US-Notenbank durch eine Senkung ihres Leitzinses helfen kann, wird von der Inflationsentwicklung abhängen. Bislang sehen wir kaum Inflationsdruck durch die Importzölle, aber dieser könnte noch kommen. Auf Unternehmensebene sind die Auswirkungen des Handelskriegs auf das Gewinnwachstum bislang ebenfalls begrenzt geblieben. Wir gehen davon aus, dass auch die Entwicklungen im Bereich der KI ein wichtiges Thema bleiben werden. Immer mehr Unternehmen werden davon in Form von Effizienz- und Produktivitätssteigerungen profitieren. KI-Anwendungen werden auch in der physischen Welt zunehmend sichtbar werden. Die aktuellen geopolitischen Spannungen dürften vorerst anhalten. Dies gilt sicherlich für den Handel und den Zugang zu hochwertiger Technologie zwischen den USA und China, aber auch die Beziehungen zwischen China und Taiwan bleiben langfristig ungewiss. Andererseits könnte ein mögliches Ende des Krieges zwischen Russland und der Ukraine die Stimmung insbesondere an den europäischen Aktienmärkten verbessern.

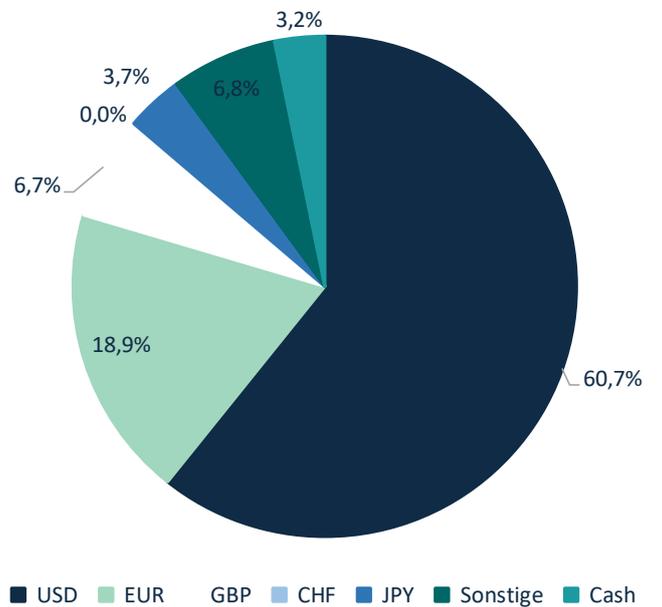
Sector allocation



Geografische Verteilung

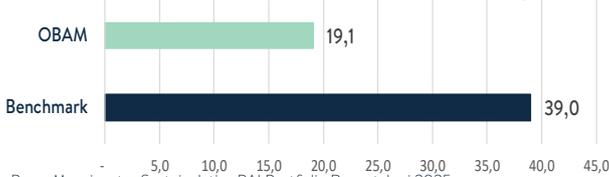


Verteilung der Währungen



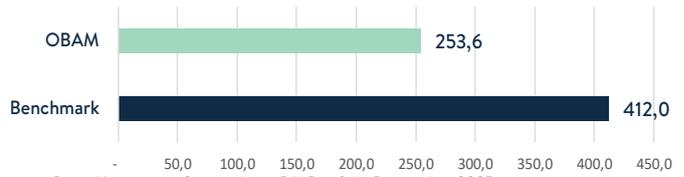
Nachhaltigkeitsmerkmale

Total CO₂-Fußabdruck Scope 1 + 2 (tCO₂eq) pro 1 Million EUR investiertes Kapital



Bron: Morningstar Sustainalytics PAI Portfolio Report Juni 2025

Total CO₂-Fußabdruck Scope 1 + 2 + 3 (tCO₂eq) pro 1 Million EUR investiertes Kapital



Bron: Morningstar Sustainalytics PAI Portfolio Report Juni 2025

Morningstar ESG-rating



Five Globe Sustainability Rating

Signatory of:



© 2024 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Bewertung 6/2025. Weitere Informationen über das Nachhaltigkeits-Rating von Morningstar, einschließlich der Methodik, finden Sie auf: www.morningstar.nl

Zusammenstellung der Kosten

Kosten, die jährlich erhoben werden :

Verwaltungsgebühr	0.50%
Service fee	0.16%
Performancegebühr	0,00%
Erwartete Transaktionskosten	0.21%

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 abrufbar sind.

Einmalige Kosten beim Ein- und Aussteigen:

Aktueller / Max. Ausgabeaufschlag	0.25% / 0.30%
Aktueller / Max. Rücknahmeaufschlag	0.25% / 0.30%

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 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.