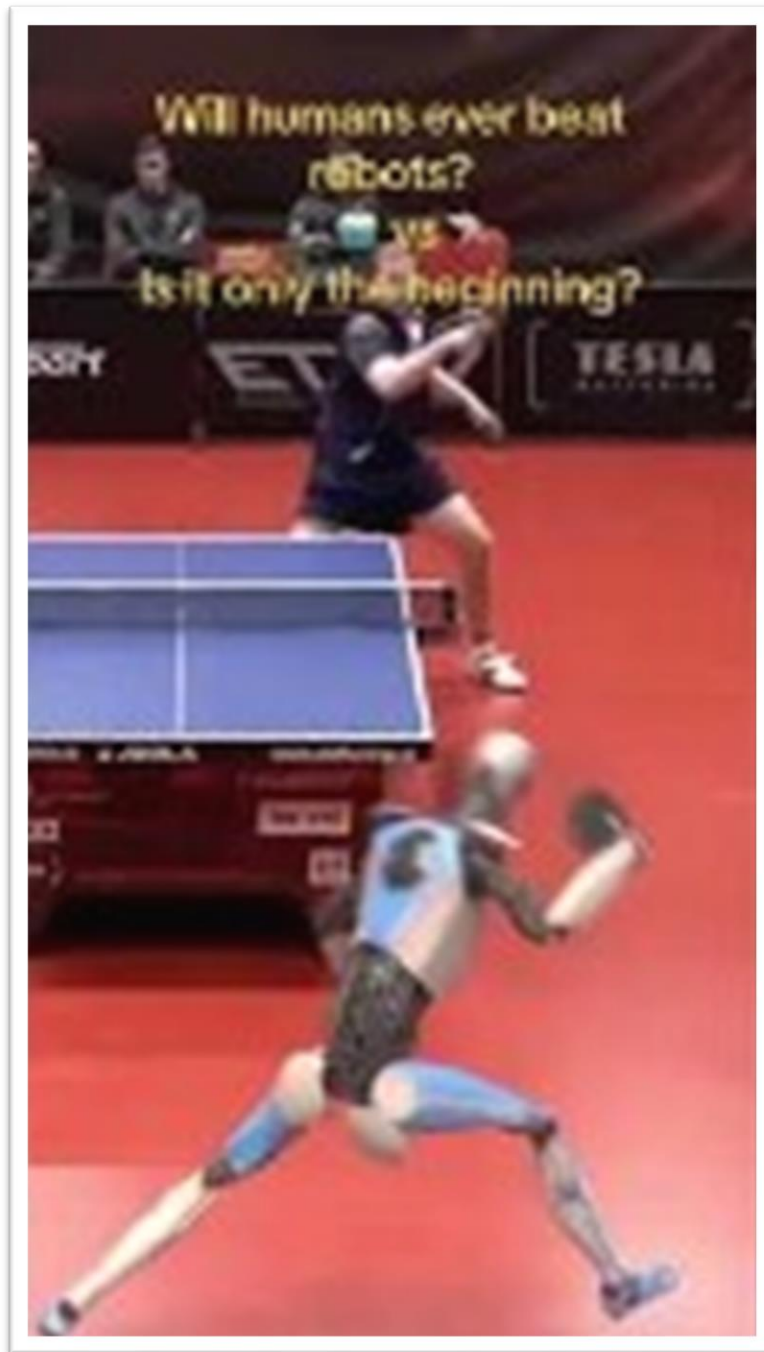


# Outlook 2024: Parelvissen in woelige oceanen







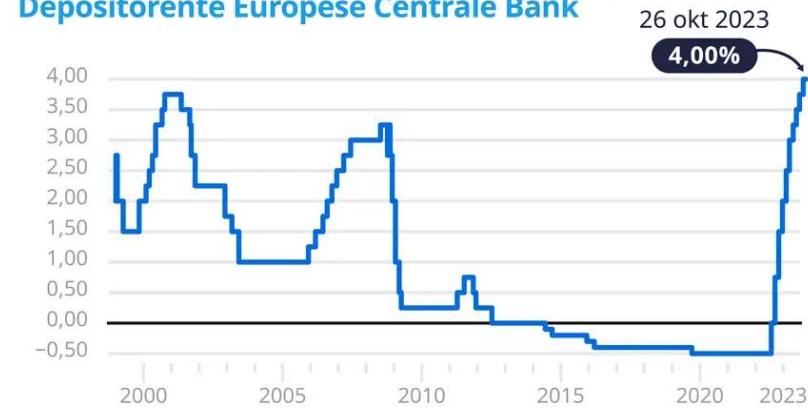
# OBAM/ Het jaar 2023 in 6 plaatjes



Bron: Google

Handelsmerken, auteursrechten en andere intellectuele Eigendomsrechten zijn en blijven het eigendom van hun rechtmatige eigenaren

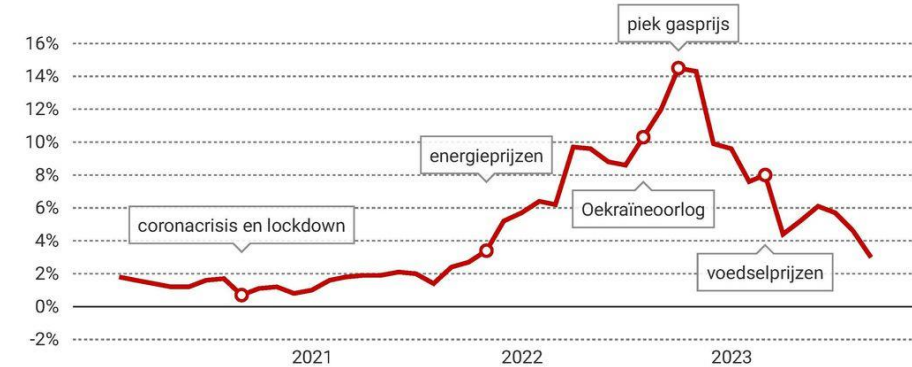
## Depositorente Europese Centrale Bank



NU.NL, BRON: ECB

## Inflatie in Nederland (CPI)

consumentenprijsindex in % t.o.v. jaar eerder

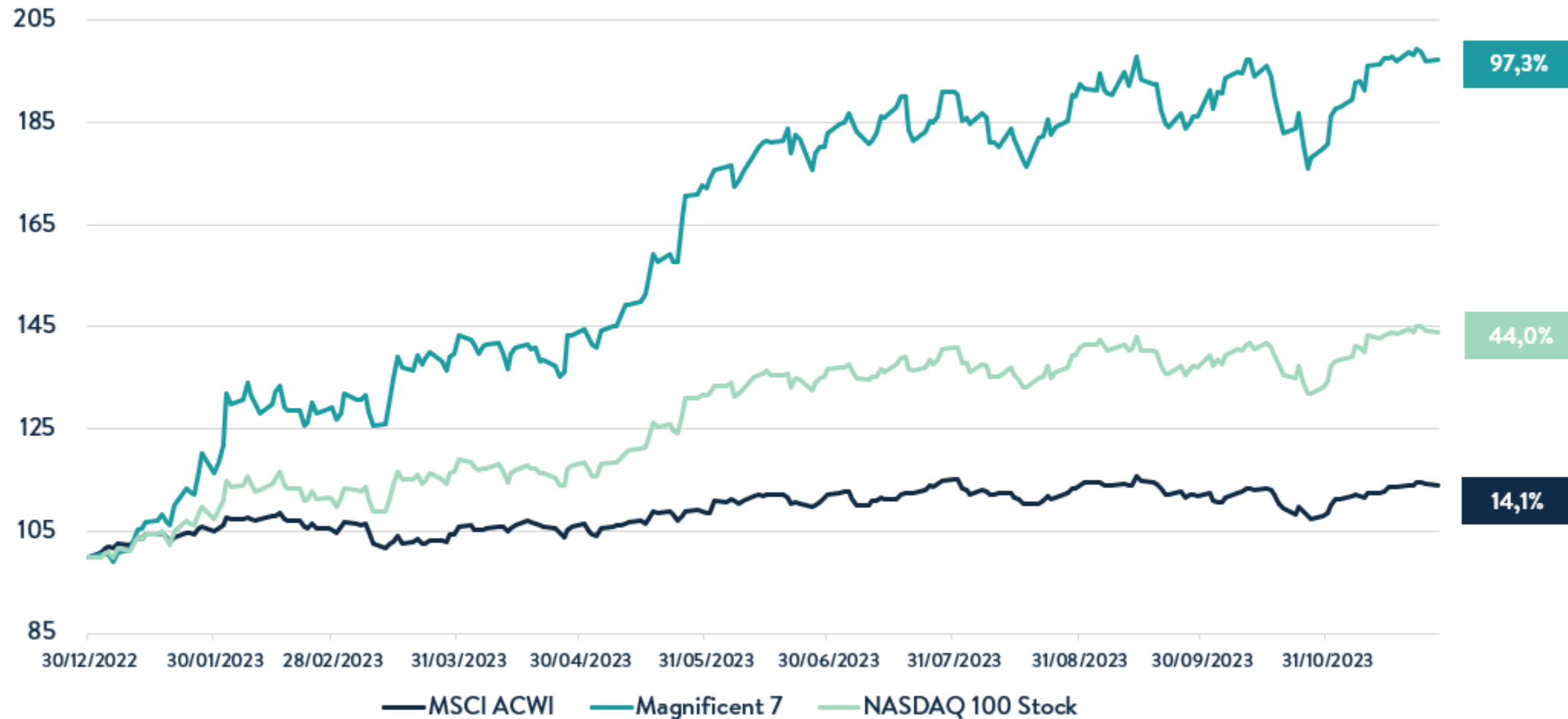


Gemaakt met Localfocus

Bron: CBS NOS

# OBAM/ Magnificent Seven: +97%, Nasdaq 100: +44%, MSCI ACWI +17%

Woelige tijden, toch een mooi beursjaar



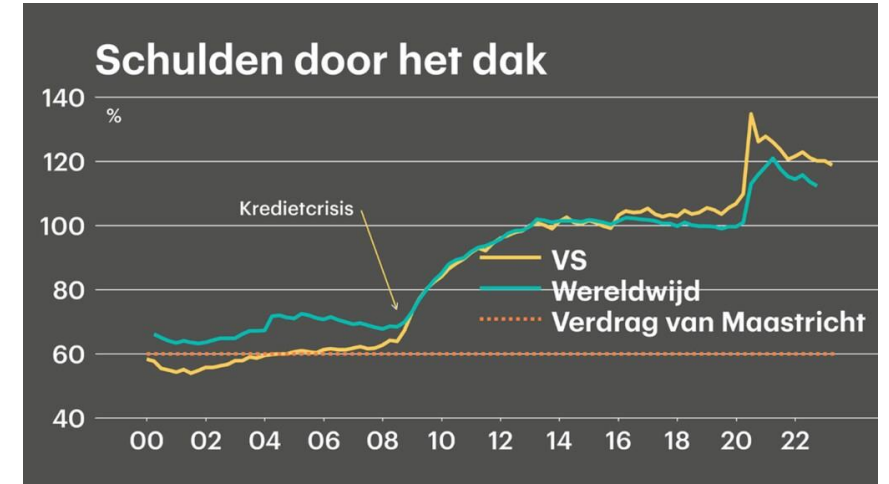
# OBAM / Artificial Intelligence: winnaars en groei in marktkapitalisatie

Marktkapitalisatie toevoeging dit jaar t/m september





# OBAM/ 2024 in 6 plaatjes: Het jaar van “AIRSTING”

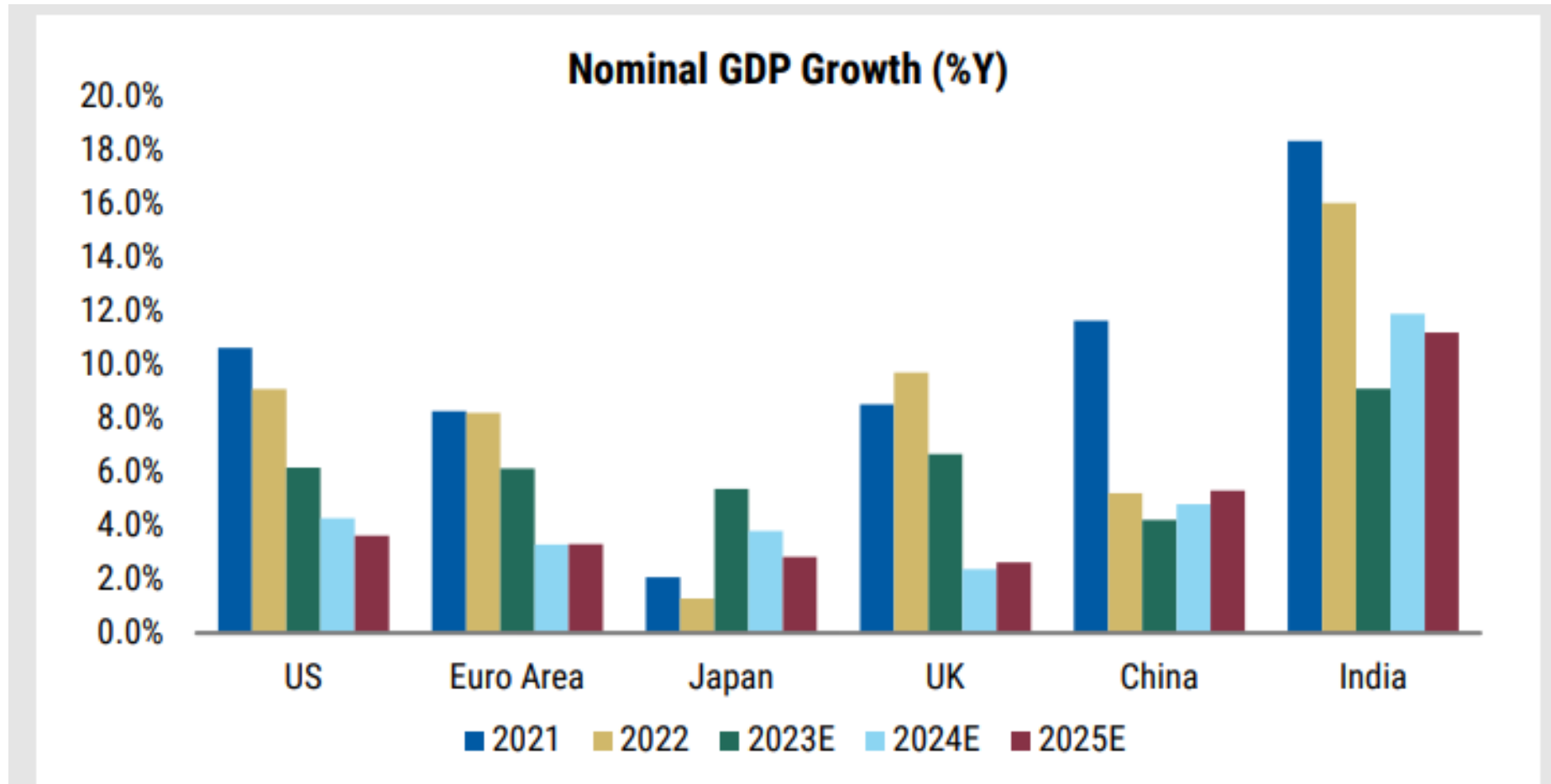


Bron: Google

Handelsmerken, auteursrechten en andere intellectuele Eigendomsrechten zijn en blijven het eigendom van hun rechtmatige eigenaren

# OBAM/ 2024: Goldilocks scenario?

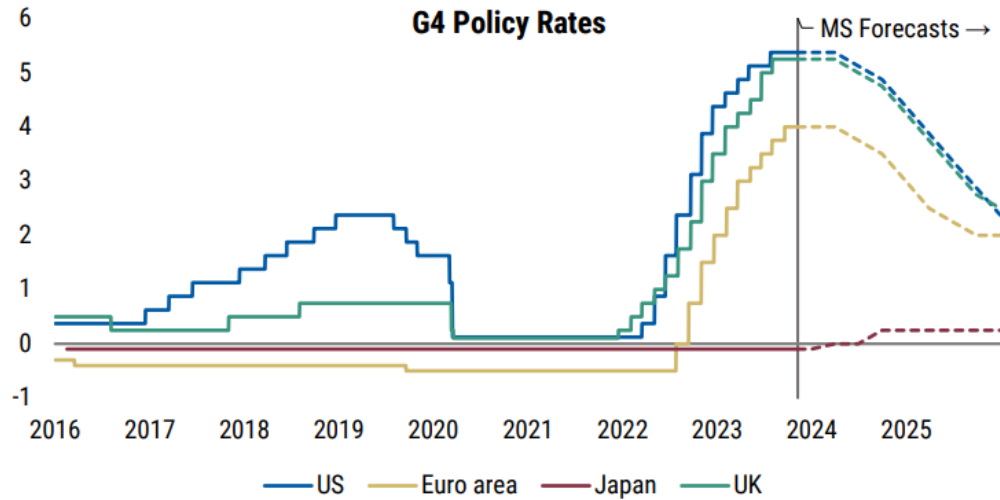
Zachte landing van economie, geen winstrecessie, inflatie/rente omlaag in 2024



Source: Haver Analytics, Morgan Stanley Research forecasts

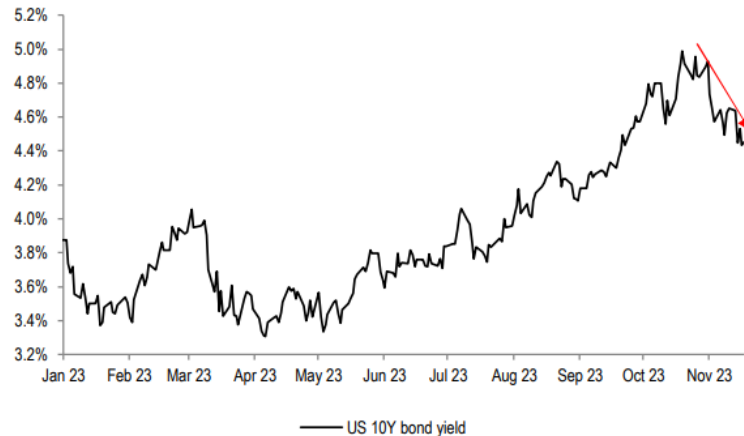
# OBAM/ Rente outlook: higher for longer of....?

**Exhibit 14:** Policy is normalizing everywhere



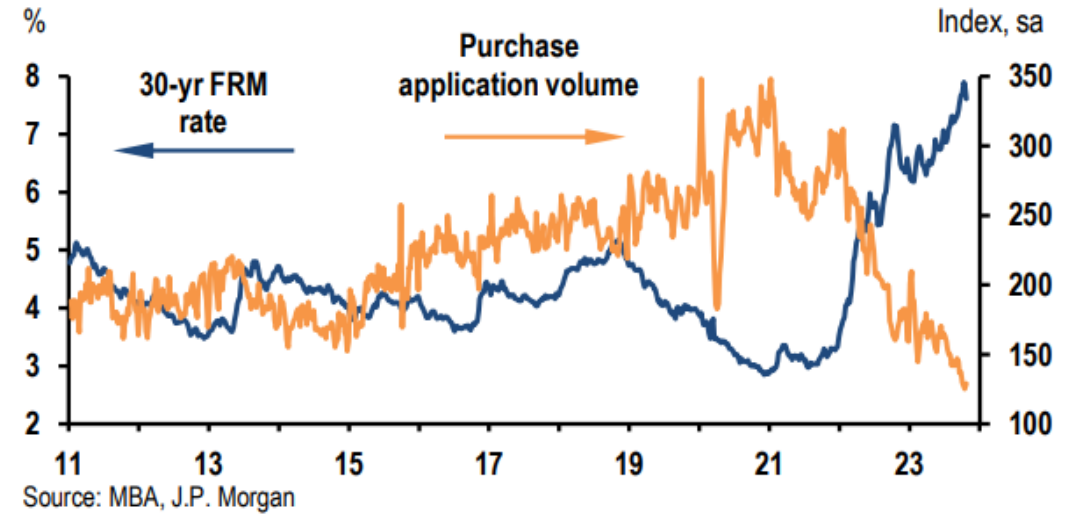
Source: National central banks, Haver Analytics, Morgan Stanley Research forecasts

**Figure 27: US 10Y bond yield ytd**

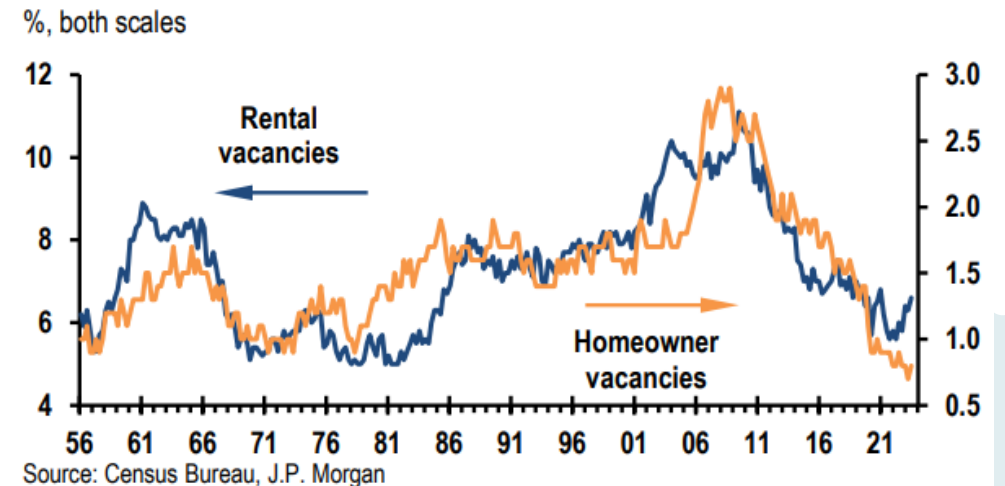


Source: Bloomberg Finance L.P.

**Figure 8: Mortgage rates and mortgage purchase applications**



**Figure 9: Housing vacancy rates**





# OBAM/ Inflatie komt omlaag

**Table 2: Global CPI**

%Q4/Q4

	2017-19	2021	2022	2023	2024
Headline	1.8	5.2	7.9	3.7	2.7
Energy	1.3	24.3	18.9	-4.6	0.5
Food	2.3	4.4	11.2	5.2	3.2
Core	1.8	3.6	5.9	4.1	2.9
Goods	0.7	5.5	5.6	2.2	0.5
Services	2.0	2.7	5.6	4.9	4.3

Source: National sources, J.P. Morgan. Details on request. Excludes China and Türkiye. Core

“**Deflation** could be coming, **Walmart** CEO Doug McMillon said in November.

Prices have fallen, especially on general merchandise and on some key grocery items, he said”

Figure 6. Inflation has eased this year....



Source: Bloomberg, Barclays Research

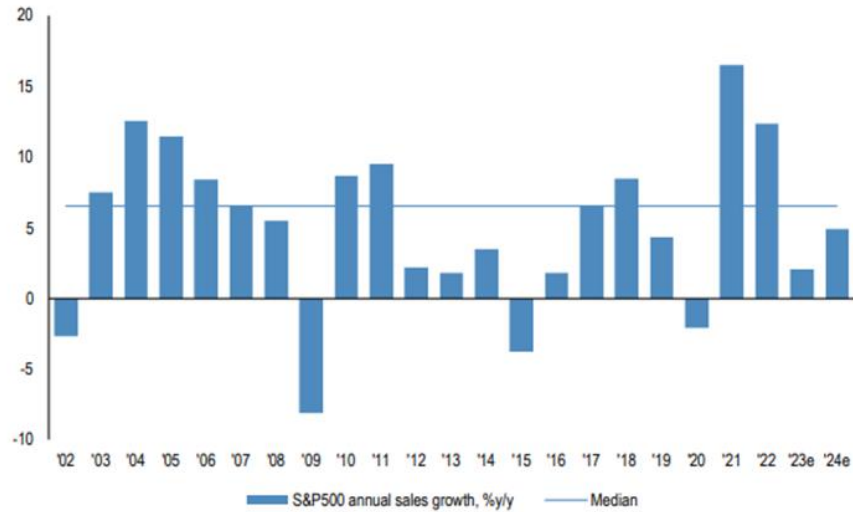
Figure 7. ...along with wage inflation despite a tight labor market



Source: Bloomberg, Barclays Research

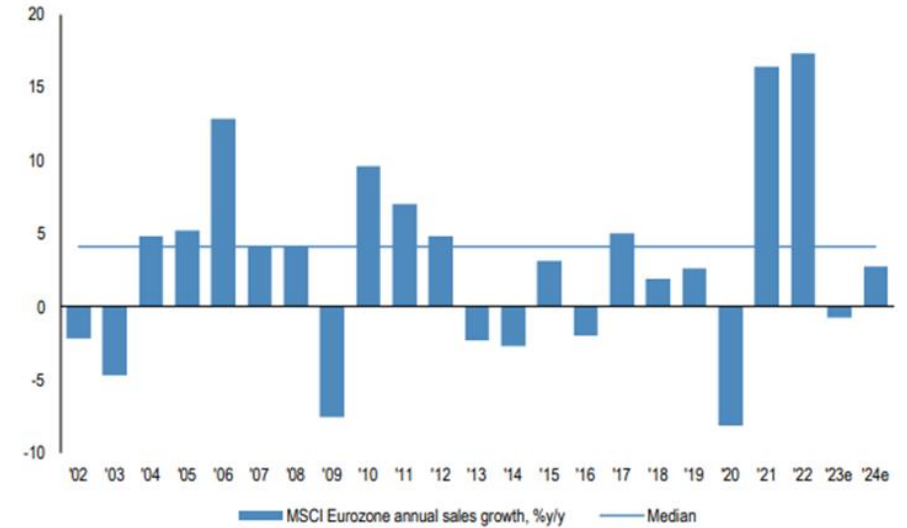
# OBAM / Vooruitzichten bedrijven; terug naar normaal (voor covid)

Figure 7: US sales growth



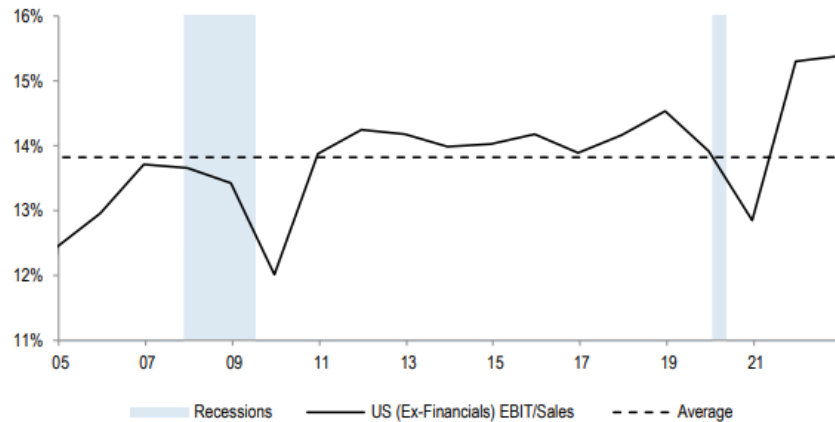
Source: Datastream; \* Median until 2022

Figure 8: Eurozone sales growth



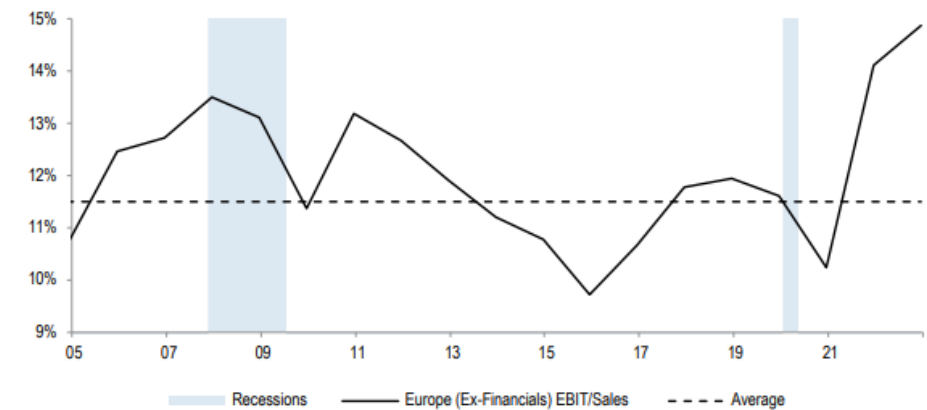
Source: Datastream

Figure 4: US EBIT Margin - ex Financials



Source: Datastream

Figure 5: Europe EBIT Margin - ex Financials



Source: Datastream

## OBAM/ Waar liggen de “parels” in 2024?

- Aandelenmarkten zullen gaan normaliseren, **breder participatie**, zeker wanneer kapitaalmarktrente gaat dalen
- Lage economische groei wereldwijd, betekent focus op **kwaliteitsbedrijven** met structurele groei mogelijkheden en weinig/ geen schuld
- Sector: **Gezondheidszorg** (Obesitas, Alzheimer, Oncologie en Healthcare Consumerization)
- Thema's: **elektrificatie, infrastructuur, AI fase 2...**
- Mooie **kansen** maar.....





# OBAM/ De kunst van het kiezen



## Contact

OBAM Investment Management B.V.  
World Trade Center Schiphol Airport, Tower C, 4<sup>th</sup> floor  
Schiphol Boulevard 313  
1118BJ Schiphol  
+31 (0)20-299 82 75  
[www.obam.nl](http://www.obam.nl)



### Disclaimer

OBAM N.V. is een ICBE die wordt beheerd door OBAM Investment Management B.V. Beide entiteiten zijn geregistreerd 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.

Dit materiaal is uitsluitend bedoeld voor professionele beleggers. Dit materiaal mag niet verder worden verspreid zonder voorafgaande toestemming van OBAM N.V.