

Strategie

Het *Healthy Assets Biotech Brilliants Fund* maakt gebruik van een beproefde multi-criteria-analyse en meer dan tien jaar ervaring met het screenen van aandelen wereldwijd voor de selectie van kansrijke biotechnologieaandelen. *Healthy Assets* voegt o.a. waarde toe door het toepassen van fase-selectie (op basis van markttrends) en een macro- en omgevingsanalyse. Daarnaast geniet het fonds een grotere flexibiliteit t.o.v. indexproducten bij het tijdig of tijdelijk afscheid nemen van aandelen die te hard zijn gestegen, het valutabeleid en de mate van liquiditeit in de portefeuille.

Kerngegevens per 30 november 2017 (lead serie)

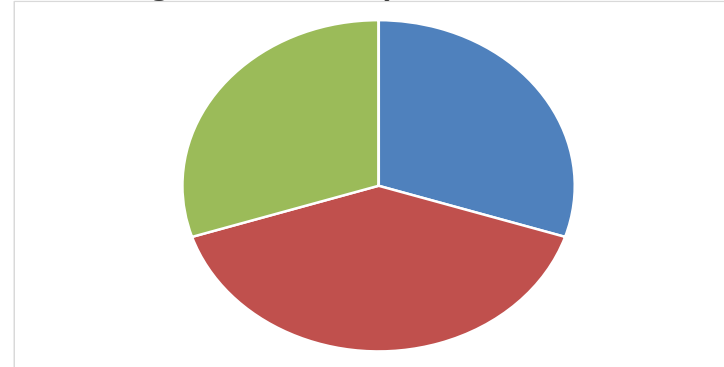
Participatiewaarde	3.457,50
Bruto rendement november 2017	-3,75%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (ex. commissies, rente)	-0,504%
Netto rendement november 2017	-4,38%

Top 5 grootste posities

Aandeel (focusgebied)	Weging
Kura Oncology (oncologie)	11%
Ligand Pharmaceuticals (diverse)	10%
Theratechnologies (lipodystrofie)	10%
Emergent Biosolutions (infectieziekten)	9%
Celgene (oncologie)	7%

De weging is het percentage van de NAV per ultimo maand.

Waardering aandelen fondsportefeuille



Koers/winstverhouding 2018 t.o.v. NASDAQ. Groen = lager gewaardeerd. Rood = hoger gewaardeerd. Blauw = verliesgevend.

Contactgegevens:

Fondsbeheerder

ROI am B.V.
Postbus 640
7300 AP Apeldoorn

Fondsstrategie

Healthy Assets B.V.
Herengracht 444
1017 BZ Amsterdam
Tel.:
(+31)(0)20 737 2693

Meer informatie over de strategie:

strategy@healthyassets.nl

Fondswebsite:

www.healthyassetsfund.nl

Grootste stijgers/dalers (in lokale valuta)

Aandeel (valuta)	Rendement
GW Pharmaceuticals (USD)	+15%
Biofrontera (EUR)	+15%
Peregrine Pharmaceuticals (USD)	+10%
Clovis Oncology (USD)	-17%
MDxHealth (EUR)	-19%
Innate Pharma (EUR)	-46%

Relatieve prestatie

Index	Resultaat nov. 2017	Resultaat YTD
NASDAQ Biotechnology Index	+0,5%	+19,3%
NASDAQ Composite	+2,2%	+27,7%
MSCI World All Country	+1,8%	+19,8%
Benchmarks gemiddeld	+1,5%	+22,3%
Healthy Assets Biotech Brilliants	-4,4%	+0,1%

Een jaar na de verkiezing van Donald Trump als Amerikaanse president blijft de sector gevoelig voor politieke invloeden. Vooral in Europa is de politiek nog steeds bezig met het aanpakken van excessieve medicijnprijzen; een strijd die maar mondjesmaat wat oplevert. Het Healthy Assets Fund had in november, net als eerder dit jaar, last van individuele tegenvallers binnen de portefeuille en verloor 4,4%. Innate Pharma, een middelgrote positie, zakte 46% na teleurstellende resultaten voor haar medicijn tegen hoofd-halskanker. In de oncologiemarkt kreeg ook Clovis Oncology (-17%) rake klappen, terwijl de top 5 posities Ligand Pharmaceuticals en Theratechnologies beide 10% moesten inleveren. Aan de kant van de stijgers surfte GW Pharmaceuticals (+15%) mee op de positieve trend rondom cannabis-aandelen. De winstcijfers van de bedrijven in de portefeuille lagen in het derde kwartaal gemiddeld 7% hoger dan verwacht, hetgeen zich niet vertaalde in hogere koersen maar voor de lange termijn een positieve indicator is.

Disclaimer: Het handelen in aandelen brengt risico's met zich mee. Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. Voor dit product is een prospectus opgesteld. Vraag erom en lees hem voordat u het product aanschaft. Alle informatie in dit document wordt uitsluitend ter informatie aangeboden en is op generlei wijze bedoeld als advies. Op alle gegevens in dit document heeft nog geen accountantscontrole plaatsgevonden.

Multi-criteria

Healthy Assets kiest voor een multi-criteria-aanpak, waarbij harde financiële cijfers gecombineerd worden met een modelmatige beoordeling van de kans op medisch succes.



Twintig factoren

Healthy Assets screent alle beursgenoteerde biotechbedrijven ter wereld op basis van twintig factoren, zoals winstgevendheid en kwaliteit van de pijplijn.



Focus op oncologie

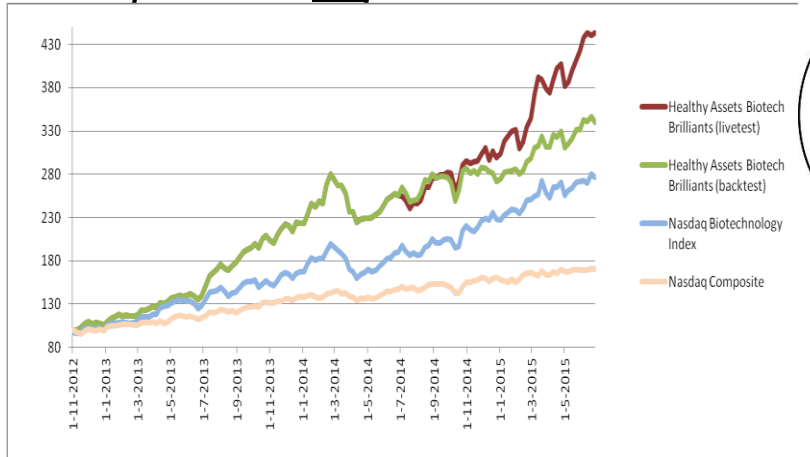
Healthy Assets selecteert onder andere de beste bedrijven op het gebied van oncologie. Juist op dit terrein worden de komende decennia de grootste doorbraken verwacht.



Historisch rendement

Netto perf.	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2015	-	-	-	-	-	-	+1,5%	-10%	-17,9%	+5,1%	+2,7%	+0,3%
2016	-20,5%	+5,8%	+9,6%	+0,2%	+5,6%	-9,3%	+8,3%	-5%	+7,2%	-8,3%	+7,6%	-0,8%
2017	-1,5%	+4,1%	+4,3%	+0,8%	-7,3%	+5,6%	-1,7%	-0,4%	+6,0%	-4,6%	-4,4%	-

Relatieve performance testportefeuille 2012 – 2015



N.B. In het backtestresultaat (groen) wordt gerekend met lokale valuta en een vaste portefeuille met vaste wegingen. Het livetest resultaat (rood) bedraagt het werkelijk behaalde resultaat voor eigen rekening van 1 juli 2014 tot 1 juli 2015 incl. valutaffecten, kosten en portefeuillewijzigingen.

Loop geen onnodig risico.

Kleiner risico → Doorgaans lager rendement Groter risico → Doorgaans hoger rendement

1 2 3 4 5 6 7

Lees de Essentiële Beleggersinformatie.

DIT IS EEN VERPLICHTE AANBEVELING

ASH 2017: vooruitblik op de toekomst

Van 9 tot en met 12 december a.s. wordt in Atlanta voor de 59^{ste} keer de jaarlijkse hematologie-conferentie van de American Society of Hematology (ASH) gehouden. Meer dan 25.000 specialisten op het gebied van afwijkingen in het bloed zullen in totaal honderden presentaties bijwonen. Daarmee is het één van de grootste medische conferenties ter wereld en voor beleggers in de biotechsector een belangrijk moment waarop tientallen beursgenoteerde bedrijven resultaten bekend maken, waaronder Celgene, Genmab en Kura Oncology. Binnen de hematologie wordt onderscheid gemaakt tussen oncologische en niet-oncologische aandoeningen en voor de biotechbedrijven ligt het zwaartepunt binnen de eerste categorie. Jaarlijks wordt alleen al in Nederland bij ongeveer 6000 mensen een vorm van bloedkanker vastgesteld. De levensverwachting bij een aandoening als leukemie neemt gelukkig al jarenlang toe en kenners verwachten de komende jaren nog enkele grote doorbraken. Bedrijven als Celgene en Genmab lopen voorop in deze ontwikkeling en zijn hiervoor dit jaar niet beloond. De ASH-conferentie in december biedt mogelijk een steun in de rug voor deze aandelen en daarnaast een interessante vooruitblik op datgene wat na 2017 nog gaat komen. Het fondsmanagement houdt deze ontwikkeling nauwgezet in de gaten.

Disclaimer: Het handelen in aandelen brengt risico's met zich mee. Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. Voor dit product is een prospectus opgesteld. Vraag erom en lees hem voordat u het product aanschaft. Alle informatie in dit document wordt uitsluitend ter informatie aangeboden en is op generlei wijze bedoeld als advies. Op alle gegevens in dit document heeft nog geen accountantscontrole plaatsgevonden.