

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 31 oktober 2017 (lead serie)

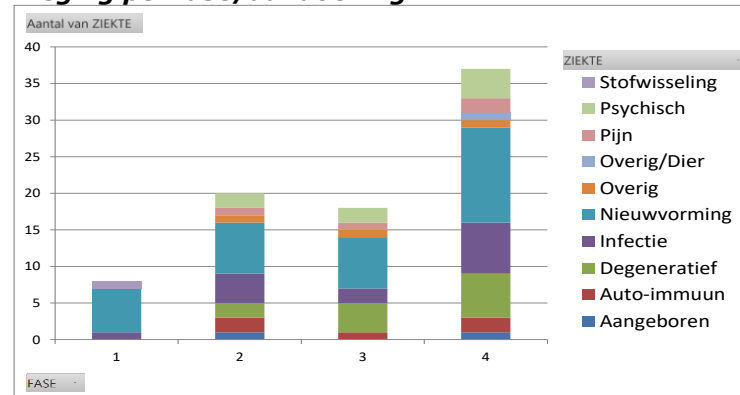
Participatiewaarde	3.615,84
Bruto rendement oktober 2017	-4,19%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (ex. commissies, rente)	-0,327%
Netto rendement oktober 2017	-4,64%

Top 5 grootste posities

Aandeel (focusgebied)	Weging
Ligand Pharmaceuticals (diverse)	11%
Theratechnologies (lipodystrofie)	10%
Kura Oncology (oncologie)	10%
Emergent Biosolutions (infectieziekten)	8%
Celgene (oncologie)	7%

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

Weging per fase/aandoening



Aantal 'key medicines' (y) per fase (x). Fase 4 is na lancering.

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
Peregrine Pharmaceuticals (USD)	+46%
Fate Therapeutics (USD)	+20%
Vital Therapies (USD - SHORT)	+17%
Regeneron (USD)	-10%
AVEO Pharmaceuticals (USD)	-19%
Celgene (USD)	-31%

Relatieve prestatie

Index	Resultaat okt. 2017	Resultaat YTD
NASDAQ Biotechnology Index	-5,8%	+18,6%
NASDAQ Composite	+3,6%	+25,0%
MSCI World All Country	+2,0%	+17,7%
Benchmarks gemiddeld	-0,1%	+20,4%
Healthy Assets Biotech Brilliants	-4,6%	+5,0%

In oktober namen biotechaandelen gas terug door tegenvallende cijfers van enkele grote spelers en politieke druk. De NASDAQ Biotech Index daalde 5,8%, de sterkste daling op maandbasis dit jaar. Het Healthy Assets Fund wist het verlies te beperken tot -4,6%. Celgene, een top 5 positie in het fonds, daalde maar liefst 31% door een combinatie van tegenvallende omzetcijfers, een minder gunstige outlook en het stopzetten van de ontwikkeling van een medicijn tegen de ziekte van Crohn. De twee grootste stijgers in het fonds, Peregrine Pharmaceuticals (+46%) en Fate Therapeutics (+20%), hebben allebei een weging van minder dan 1% van het fondsvermogen. Het leeuwendeel van de biotechaandelen maakt in november de cijfers over het derde kwartaal bekend. Dit zal een goed beeld geven van het effect van de politieke druk van de afgelopen jaren, nu de marges van veel bedrijven hierop zijn afgestemd. Een positieve impuls moet vooral komen van positieve testresultaten, bijvoorbeeld op de jaarlijkse ASH-conferentie in december.

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

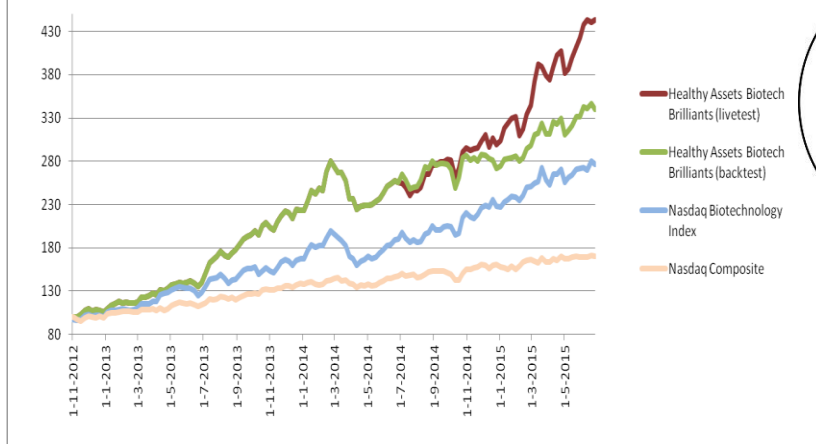
Healthy Assets selecteert onder andere de beste bedrijven op het gebied van oncologie. Juist op dit terrein worden de komende decennia de grootste doorbraken verwacht.



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%	-	-

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.



Daling Celgene overdreven

Als een bedrijf de verwachtingen voor de toekomst naar beneden bijstelt, leidt dat vaak tot heftige koersreacties. In de biotechsector ligt dat soms anders, zeker als een bedrijf nog niet of nauwelijks winst maakt. De matige outlook van Celgene, één van de grootste biotechs ter wereld, kwam echter wel als een schok voor beleggers en deed het aandeel 16% doen dalen op één dag. Deze daling is veel groter dan het werkelijke verwachte effect op de winst. Voor 2018 verwachten analisten bijvoorbeeld nog steeds een hogere winst dan precies een jaar geleden, terwijl winstverwachtingen doorgaans naar beneden bijgesteld worden in de loop der tijd. Bij een koers-/winstverhouding van 14 (na de daling en bijstelling van de winstverwachting) behoort Celgene, met nu al meer dan 10 medicijnen op het gebied van oncologie en een tiental in de eindfase van de klinische onderzoeken, tot de goedkoopste grote technologiebedrijven van het Westen. En dat terwijl de groei gewaarborgd lijkt en de kas uitpuilt.

Gegevens Celgene

Notering	NASDAQ
Koers per 31 oktober 2017	100,97 USD
Koers/winst 2017	14
Koers/winst 2018	11
Cash per 30 september 2017	11.759 m USD
Analistenoordeel	BUY

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.