

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 september 2017 (lead serie)

Participatiewaarde	3.791,79
Bruto rendement september 2017	+6,45%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (ex. commissies, rente)	-0,347%
Netto rendement september 2017	+5,98%

Top 5 grootste posities

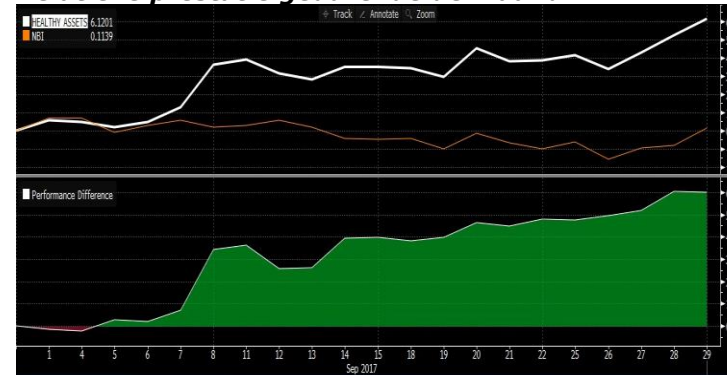
Aandeel (focusgebied)	Weging
Theratechnologies (lipodystrofie)	10%
Kura Oncology (oncologie)	10%
Ligand Pharmaceuticals (diverse)	10%
Celgene (oncologie)	9%
Emergent Biosolutions (infectieziekten)	8%

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

Grootste stijgers/dalers (in lokale valuta)

Aandeel (valuta)	Rendement
Kura Oncology (USD)	+108%
Vital Therapies (USD - SHORT)	+68%
Alnylam (USD)	+37%
Biofrontera (EUR)	-8%
Regeneron (USD)	-10%
Incyte (USD)	-15%

Relatieve prestatie gedurende de maand



De witte lijn geeft het koersverloop weer van het fonds t.o.v. de NASDAQ Biotech Index (oranje). In het groen de outperformance.

Relatieve prestatie

Index	Resultaat sept. 2017	Resultaat YTD
NASDAQ Biotechnology Index	+0,1%	+25,9%
NASDAQ Composite	+1,0%	+20,7%
MSCI World All Country	+1,8%	+15,4%
Benchmarks gemiddeld	+1,0%	+20,7%
Healthy Assets Biotech Brilliants	+6,0%	+9,8%

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

De maand september verliep uitstekend voor het Healthy Assets Biotech Brilliants Fund, met een netto rendement van +6%. Daarmee sluit het fonds bovendien een periode van underperformance af ten opzichte van de Amerikaans georiënteerde NASDAQ Biotechnology Index. Deze benchmark steeg slechts 0,1%. De belangrijkste bijdrage aan het fondsrendement kwam van Kura Oncology, dat verdubbelde na positieve fase 2 resultaten van haar belangrijkste medicijn tegen kanker (tipifarnib). De weging van het aandeel is daarmee gestegen tot 10%. Alnylam, ook een bedrijf dat zich bezig houdt met de nieuwste technieken op het gebied van gepersonifieerde medicatie, steeg 37%, eveneens op positieve onderzoeksresultaten. Daartegenover stonden verliezen van de large caps Regeneron (-10%) en Incyte (-15%). Laatstgenoemde kondigde een forse aandelenuitgifte aan (net als Kura dat deed in augustus) en heeft last van toenemende concurrentie, maar blijft een koploper op het gebied van innovatieve hemato-oncologie.

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

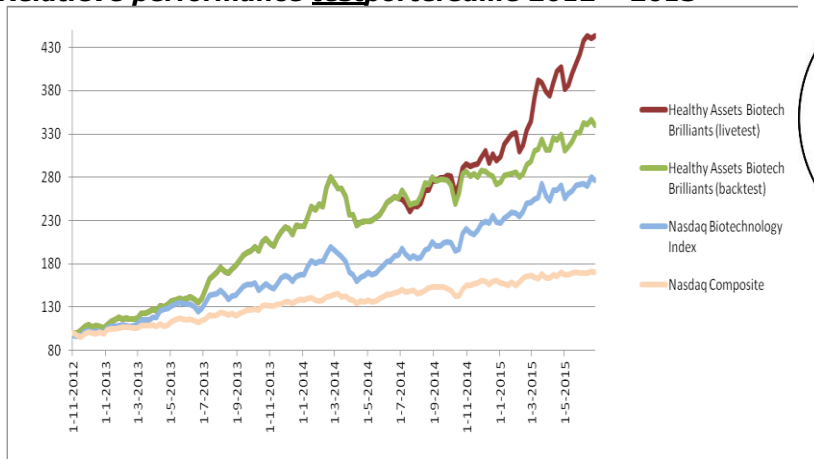
Healthy Assets selecteert onder andere de beste bedrijven op het gebied van oncologie. Juist op dit terrein worden de komende decennia de grootste doorbraken verwacht.



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%	-	-	-

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.



Profiel: Emergent Biosolutions

De meeste biotechbedrijven richten zich op het genezen van mensen die ziek zijn geworden door natuurlijke oorzaken. Er bestaat echter ook een snel groeiende markt voor medicatie tegen opzettelijk aangebrachte aandoeningen. Met biologische en chemische wapens proberen foute en minder foute regimes hun macht uit te breiden of te handhaven en overheden kiezen hun leveranciers van deze wapens - en de bescherming daartegen - zorgvuldig uit. Emergent Biosolutions uit Maryland is een belangrijke leverancier aan de Amerikaanse overheid van vaccins en medicatie tegen o.a. miltvuur en botulisme. Daarnaast ontwikkelt het bedrijf ook vaccinaties tegen virussen als dengue en zika. Met de breed gespreide portefeuille, het zeer recent binnenhalen van nieuwe orders van de Amerikaanse overheid en een cashpositie van ruim 300 miljoen dollar lijkt het bedrijf dan ook uitstekend gepositioneerd in een wereld waar internationale gewapende conflicten steeds dichterbij komen.

Gegevens Emergent Biosolutions

Notering	NASDAQ
Koers per 30 september 2017	40,45 USD
Koers/winst 2017	27
Koers/winst 2018	18
Cash per 30 juni 2017	316 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.