

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 januari 2017 (lead serie)

Participatiewaarde	3.402,37
Bruto rendement januari 2017	-0,98%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (ex. commissies, rente)	-0,399%
Netto rendement januari 2017	-1,51%

Top 5 grootste posities

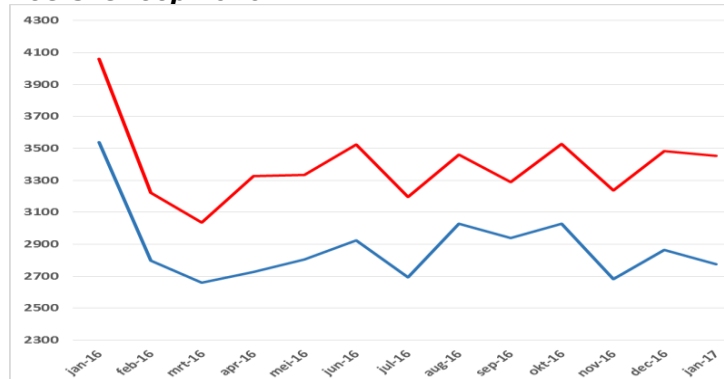
Aandeel (focusgebied)	Weging
Incyte (oncologie)	9%
Theratechnologies (lipodystrofie)	8%
Ligand Pharmaceuticals (diverse)	8%
Innate Pharma (oncologie)	7%
Genmab (oncologie)	7%

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

Grootste stijgers/dalers (in lokale valuta)

Aandeel (valuta)	Rendement
Arrowhead Pharmaceuticals (USD)	+25%
Immunocellular (USD)	+22%
Incyte (USD)	+21%
Avadel Pharmaceuticals (USD)	-11%
Eagle Pharmaceuticals (USD)	-13%
AMAG Pharmaceuticals (USD)	-31%

Koersverloop 2016



De rode lijn betreft de participatiewaarde van het fonds.

De blauwe lijn de indexstand van de NASDAQ Biotechnology Index.

Relatieve prestatie

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

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

2017 begon voorspoedig voor biotechaandelen. De NASDAQ Biotechnology Index steeg 5%, geholpen door overnamenieuws en verwachtingen dat de Amerikaanse president Trump de sector toch minder hard zal aanpakken dan hij belooft. Toch hadden enkele zwaarwegende aandelen in het Healthy Assets Fund last van de opmerkingen die Trump maakte net voor zijn inauguratie. Onder andere bij Eagle Pharmaceuticals (-13%) en AMAG Pharmaceuticals (-31%) wordt getwijfeld over de houdbaarheid van de hoge winsten, terwijl beide bedrijven fors investeren in research & development. Flamel Technologies ging op in de Ierse dochter Avadel Pharmaceuticals. De winstverwachtingen zijn voor dit bedrijf nu zo fors lager dat de positie in het fonds wordt afgebouwd. Mede door deze tegenvallers eindigde het Healthy Assets Fund op een verlies van 1,5%. In februari zal het leeuwendeel van de aandelen uit de portefeuille kwartaalcijfers bekend maken en kunnen we vaststellen hoe de bedrijven tegen 2017 aankijken.

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

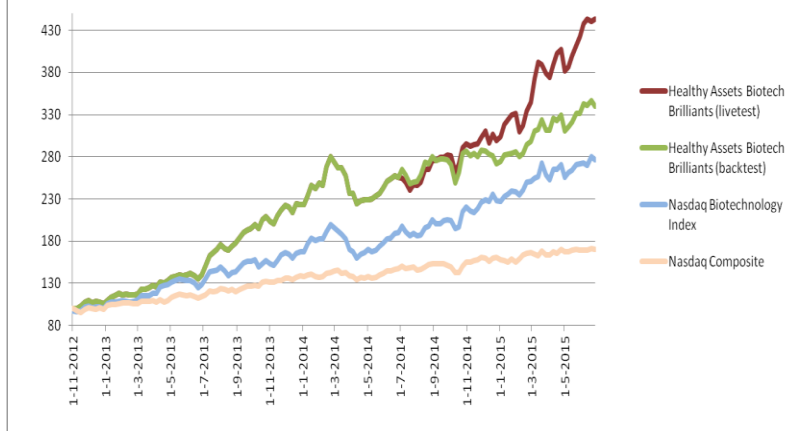
Healthy Assets selecteert onder andere de beste bedrijven op het gebied van oncologie. Juist op dit terrein worden de komende decennia de grootste doorbraken verwacht.



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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 daadwerkelijk behaalde resultaat voor eigen rekening sinds 1 juli 2014 inclusief valutaffecten, kosten en portefeuillevijzigingen.

Profiel: MDxHealth

In het politieke debat gaat het vaak over de toenemende kosten voor medicijnen, terwijl de meeste medicijnen een drukkend effect hebben op de totale zorgkosten. Dat geldt zeker ook voor diagnostische hulpmiddelen, zoals het Belgisch/Nederlandse bedrijf MDxHealth die ontwikkelt. Haar tests voor het detecteren van o.a. prostaat- en blaaskanker leveren een sterk stijgende omzet op en het zal niet lang duren voordat de onderneming ook winstgevend wordt (naar verwachting in 2018). Een pijler onder deze groei is, naast een verbreding van het productpakket, het binnenhalen van steeds meer verzekeringsmaatschappijen in de VS die de tests vergoeden. Ten opzichte van medicijnontwikkelaars heeft een diagnostisch bedrijf zoals MDxHealth het voordeel dat het geen goedkeuring behoeft van toezichhouders als de FDA. Een miljardenmarkt in de VS en Europa ligt daarmee open voor dit lokaal genoteerde beursfonds, dat bovendien een overnamekandidaat is.

Gegevens MDxHealth

Notering	Euronext
Koers per 31 januari 2017	4,99 EUR
Koers/winst 2017	Neg.
Koers/winst 2018	19
Cash per 31 december 2016	29 m EUR
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.