

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 juli 2017 (lead serie)

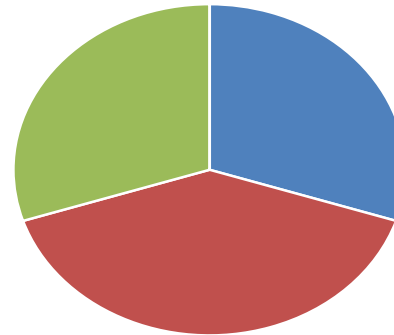
Participatiewaarde	3.591,03
Bruto rendement juli 2017	-1,27%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (ex. commissies, rente)	-0,359%
Netto rendement juli 2017	-1,75%

Top 5 grootste posities

Aandeel (focusgebied)	Weging
Theratechnologies (lipodystrofie)	11%
Ligand Pharmaceuticals (diverse)	9%
Celgene (oncologie)	9%
Emergent Biosolutions (infectieziekten)	7%
Hologic (medische apparatuur)	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)	+12%
MDxHealth (EUR)	+8%
Emergent Biosolutions (USD)	+7%
Theratechnologies (CAD)	-6%
Vital Therapies (USD - SHORT -)	-7%
Eagle Pharmaceuticals (USD)	-38%

Relatieve prestatie

Index	Resultaat juli 2017	Resultaat YTD
NASDAQ Biotechnology Index	+2,9%	+20,5%
NASDAQ Composite	+3,4%	+17,9%
MSCI World All Country	+2,7%	+13,2%
Benchmarks gemiddeld	+3,0%	+17,2%
Healthy Assets Biotech Brilliants	-1,7%	+4,0%

In de maand juli voegde de NASDAQ Biotechnology Index opnieuw bijna 3% toe aan het jaarresultaat dat daarmee uitkomt op +20%. Het Healthy Assets Fund, dat vorig jaar nog een duidelijke outperformance liet zien, bleef opnieuw achter bij de index met een maandresultaat van -1,7%. De belangrijkste oorzaak van de tegenvallende prestatie waren de winstnemingen op de zwaarst wegende positie Theratechnologies, slechts deels gedempt door de winstneming die het fonds zelf deed in juli. Daarnaast was er een sterke daling van het aandeel Eagle Pharmaceuticals, in reactie op de (voorlopige) afwijzing van een belangrijk medicijn van het bedrijf tegen zonnesteek. In meer bredere zin blijven de Europese biotechaandelen, die geen onderdeel uitmaken van de NASDAQ Biotechnology Index, nog steeds achter bij hun Amerikaanse concurrenten. De belangrijkste Europese posities in het fonds (Genmab, Innate Pharma, MDxHealth en Galapagos) bewegen dit jaar per saldo zijwaarts ondanks goede vooruitzichten.

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 aanschafft. 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

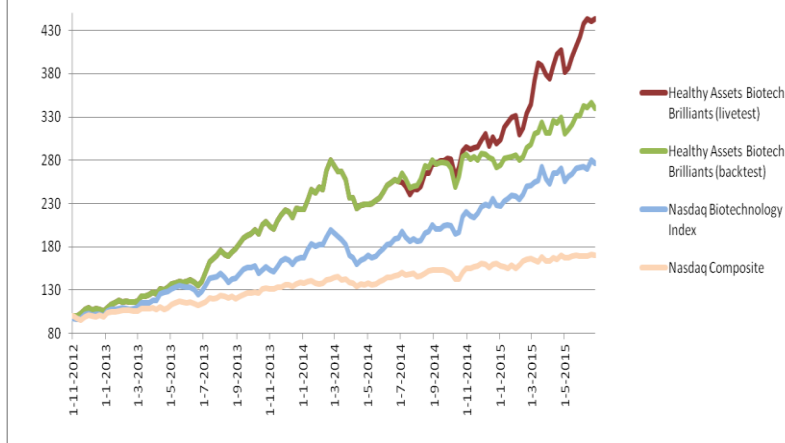
Healthy Assets selecteert onder andere de beste bedrijven op het gebied van oncologie. Juist op dit terrein worden de komende decennia de grootste doorbraken verwacht.



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%	-	-	-	-	-

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.



De veelbelovende toekomst van CRISPR-cas

Begin augustus werd het wereldnieuws dat een erfelijke hartafwijking, veroorzaakt door een mutatie in het DNA, tijdens een reageerbuisbevruchting gerepareerd kan worden in een menselijk embryo. Hoewel het hier ging om een laboratoriumproef (er zijn nog geen kinderen geboren uit de aangepaste embryo's), reageerden diverse wetenschappers enthousiast. Met de gebruikte techniek, CRISPR-cas, kunnen in de toekomst wellicht verschillende genetische ziekten geheel verdwijnen uit de samenleving. In de media wordt de techniek vaak simpelweg omschreven als 'knippen en plakken met DNA', maar in feite gaat het om een zeer complexe methode waarmee al tientallen jaren wordt geëxperimenteerd, vaak zonder succes. In lijn met de trend van nanotechnologie en gepersonifieerde medicatie lijkt er nu echter wel sprake te zijn van een doorbraak en zal het niet lang duren voordat de eerste grote biotechbedrijven zich gaan richten op deze toepassing. Het Zwitserse CRISPR Therapeutics AG behoort tot een van de weinige grote bedrijven die zich volledig toelagen op CRISPR-cas, maar haar toepassingen bevinden zich allemaal nog in de pre-klinische studiefase en zijn daarom voor het Healthy Assets Fund moeilijker te beoordelen. Binnen enkele jaren zullen zich echter nieuwe (beursgenoteerde) spelers aandienen op dit veelbelovende terrein en wij zullen die uiteraard met bovengemiddelde interesse volgen.

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.