

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 2016 (lead serie)

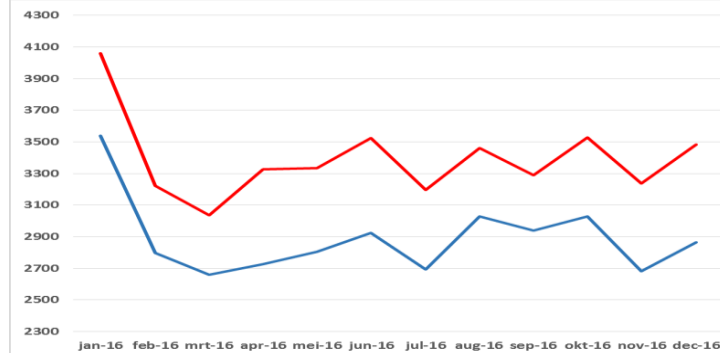
Participatiewaarde	3.481,46
Bruto rendement november 2016	+8,16%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (ex. commissies, rente)	-0,425%
Netto rendement november 2016	+7,61%

Top 5 grootste posities

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

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

Koersverloop YTD



De rode lijn betreft de participatiewaarde van het fonds.

De blauwe lijn de indexstand van de NASDAQ Biotechnology Index.

Contactgegevens:

Fondsbeheerder

ROI am B.V.
Postbus 640
7300 AP Apeldoorn

Fondsstrategie

Healthy Assets B.V.
Beursplein 5
1012 JW 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
Eagle Pharmaceuticals (USD)	+41%
Medicure (CAD)	+37%
AMAG Pharmaceuticals (USD)	+29%
Orexo AB (SEK)	-18%
Immunocellular (USD)	-24%
Arrowhead Pharmaceuticals (USD)	-75%

Relatieve prestatie

Index	Resultaat nov. 2016	Resultaat YTD
NASDAQ Biotechnology Index	+6,8%	-19,1%
NASDAQ Composite	+2,6%	+6,3%
MSCI World All Country	+0,6%	+3,5%
Benchmarks gemiddeld	+3,3%	-3,1%
Healthy Assets Biotech Brilliants	+7,6%	-14,2%

In november keerde het sentiment voor de biotechsector onverwacht door de verkiezing van Donald Trump tot nieuwe president van de Verenigde Staten. De NASDAQ Biotechnology Index en het Healthy Assets Fund behaalden de grootste dagwinst ooit en stonden enkele dagen na de verkiezingen ruim 10% hoger. Daarna keerde de markt terug in de afwachtende modus door de onzekerheid rondom het beleid van Trump, het Italiaanse referendum en de aanstaande renteverhoging in de VS. Voor de biotechsector staan alle lichten nu echter op groen. Het politieke risico lijkt verdwenen, grote overnames blijven zeer actueel (zo willen Johnson & Johnson en Sanofi het Zwitserse Actelion overnemen) en de cijfers over het afgelopen kwartaal waren opnieuw beter dan verwacht. Hierdoor is het potentieel voor de komende maanden zeer groot, zelfs als de beurzen volatiel blijven. Ondanks individuele tegenvallers, zoals afgelopen maand bij Arrowhead Pharmaceuticals, weet het fonds dit jaar beter te presteren dan de NASDAQ Biotechnology Index.

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

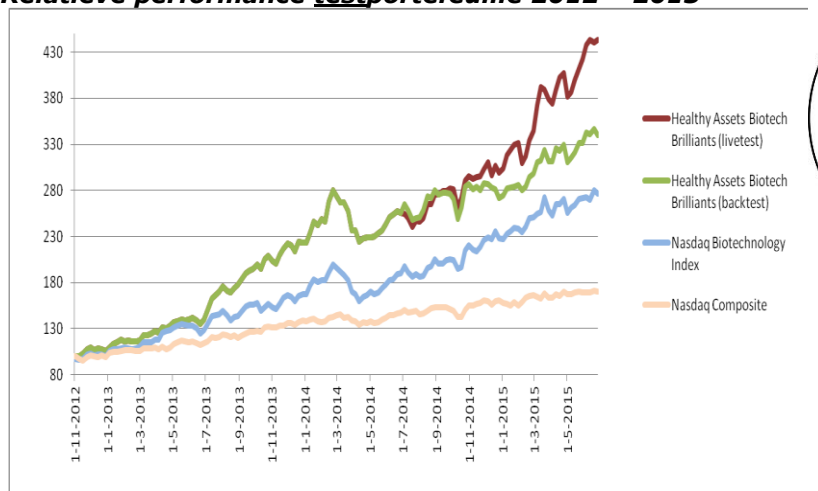
Healthy Assets selecteert onder andere de beste bedrijven op het gebied van oncologie. Juist op dit terrein worden de komende decennia de grootste doorbraken verwacht.



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%	

Relatieve performance testportefeuille 2012 – 2015



N.B. In het backtestresultaat (groen) wordt gerekend met lokale valuta en een vaste portefeuille met vaste gewingen. Het livetest resultaat (rood) bedraagt het daadwerkelijk behaalde resultaat voor eigen rekening sinds 1 juli 2014 inclusief valutaeffecten, kosten en portefeuillemwijzigingen.

Biotech in 2017

De onverwachte verkiezing van Donald Trump tot nieuwe president van de Verenigde Staten zorgde voor een zucht van verlichting in de biotechsector. Ruim een jaar lang drukte het politieke risico, als gevolg van dreigende tweets van Hillary Clinton, op de biotechbedrijven die relatief hoge prijzen voor hun medicijnen rekenen. Met Donald Trump lijkt dat risico minder groot, maar het zal ook niet verdwijnen. Bij een populistische president met flexibele standpunten past een 'gevecht' met hoge medicijnprijzen, hetgeen werd bevestigd in een interview met Trump in Time Magazine. Het is echter onwaarschijnlijk dat de Republikeins gekleurde Senaat en het Huis van Afgevaardigden mee zullen gaan in maatregelen die marktwerking in de sector verstoren. In 2017 zullen er wederom de nodige grote overnames plaatsvinden in de sector, afgaande op de goed gevulde kas van de grote farma- en biotechbedrijven. Door aflopende patenten en soms door gebrek aan innovatie bij de grote spelers blijven de middelgrote biotechs interessante prooi. De legalisering van softdrugs in verschillende Amerikaanse staten, diverse introducties van nieuwe kankermedicijnen en *personalized medicines* zijn verder thema's die kansen bieden voor het Healthy Assets Fund, zowel in Europa als in Noord-Amerika. Juist de Europese biotechbedrijven presteerden in 2016 relatief goed, maar bijvoorbeeld ook de Canadese biotechs.

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.