

# **HALFJAARVERSLAG 2017**

**Over de periode 1 januari 2017  
tot en met 30 juni 2017**

**Healthy Assets Biotech Brilliants Fund**

## Inhoudsopgave

Algemene informatie .....	3
Kerncijfers Healthy Assets Biotech Brilliants Fund .....	4
Profiel .....	5
Halfjaarcijfers.....	7
Balans .....	7
Winst- en- verliesrekening .....	8
Kasstroomoverzicht .....	9
Toelichting .....	10
Algemeen .....	10
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling .....	10
Toelichting op de balans .....	11
Toelichting op de winst- en verliesrekening .....	15
Overige toelichtingen .....	18
Overige gegevens .....	19

## Algemene informatie

### Kantooradres Fonds

Healthy Assets Fund

Bezoekadres:  
Herengracht 444  
1017 BZ Amsterdam

Correspondentieadres:  
Postbus 640  
7300 AP Apeldoorn  
[www.healthyassetsfund.nl](http://www.healthyassetsfund.nl)

### Beheerder

ROI am B.V.

Bezoekadres:  
Molenstraat-Centrum 341  
7311 XJ Apeldoorn

Correspondentieadres:  
Postbus 640  
7300 AP Apeldoorn

### Bewaarder

Darwin Depository Services B.V.  
Barbara Strozziilaan 101  
1083 HN Amsterdam

### Juridisch eigenaar

Stichting Juridisch Eigendom  
Healthy Assets Fund  
Smallepad 30F  
3811 MG Amersfoort

### Administrateur

Circle Investment Support Services B.V.  
Smallepad 30F  
3811 MG Amersfoort

### Bank

ABN AMRO  
Gustav Mahlerlaan 10  
1082 PP Amsterdam

### Broker

Interactive Brokers LLC  
One Pickwick Plaza  
Greenwich, Connecticut 06830  
Verenigde Staten

### Juridisch adviseur

Houthoff Buruma Coöperatief  
Gustav Mahlerplein 50  
1082 MA Amsterdam

### Fiscaal adviseur

Houthoff Buruma Coöperatief  
Gustav Mahlerplein 50  
1082 MA Amsterdam

## Kerncijfers Healthy Assets Biotech Brilliants Fund

	30-06-2017	2016	2015 <sup>1</sup>
Fondsvermogen (x € 1)	1.943.799	1.851.640	1.817.594
Aantal uitstaande participaties	514,08	517,40	447,75
Fondsvermogen per participatie	3.781,71	3.578,74	4.059,39
Rendement	5,67%	(11,48%)	(18,81%)
Benchmark:	17,06%	(21,68%)	(8,39%)
<b>Fondsvermogen (x € 1) per serie</b>			
Lead Series	1.636.587	1.546.709	1.817.594
Jan 16 Series	253.842	254.013	-
May 16 Series	53.370	50.918	-
<b>Aantal uitstaande participaties per serie</b>			
Lead Series	447,75	447,75	447,75
Jan 16 Series	56,38	59,70	-
May 16 Series	9,95	9,95	-
<b>Fondsvermogen per participatie per serie</b>			
Lead Series	3.655,14	3.454,40	4.059,39
Jan 16 Series	4.502,07	4.254,83	-
May 16 Series	5.363,80	5.117,35	-

<sup>1</sup> De vergelijkende cijfers over 2015 hebben betrekking op de stand per 31 december 2015 en de periode 1 juli 2015 tot en met 31 december 2015.

## Profiel

### Inleiding

Het Healthy Assets Biotech Brilliants Fund (het 'Fonds') is een fonds voor gemene rekening met een open-end karakter. Het fonds wordt beheerd door ROI am B.V. (de 'Beheerder'). Het Fonds is het enige Subfonds van Healthy Assets Fund.

### Beleggingsdoelstelling

Het Fonds beoogt participanten een beleggingsmogelijkheid te bieden in een actief en professioneel beheerde portefeuille van financiële instrumenten. Het Fonds belegt wereldwijd in aan een beurs genoteerde aandelen van ondernemingen binnen de sector biotechnologie. Dit omvat ondernemingen die actief zijn op de volgende gebieden: apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg en onderzoek naar, ontwikkeling, productie of marketing van medicijnen of biotechnologische producten. Naast het direct in ondernemingen beleggen, kan het Fonds voor het uitvoeren van de beleggingsstrategie ook in andere financiële instrumenten, zoals opties, obligaties, futures, CFD's, valuta's of beleggingsfondsen beleggen, alsmede inschrijven op beursintroductions en emissies.

### Beleggingsbeleid

Het Fonds hanteert een multi-criteria-aanpak, waarbij harde financiële cijfers gecombineerd worden met een modelmatige beoordeling van de kans op medisch succes van diverse medicijnen. Het Fonds screent alle beursgenoteerde biotechbedrijven ter wereld op basis van twintig factoren, zoals winstgevendheid, de bèta en kwaliteit van de pijplijn. Daarnaast voegt het Fonds waarde toe ten opzichte van indexproducten door:

- 'Fase-selectie'. Biotechbedrijven en medicijnen zijn te onderscheiden in verschillende fases. Bij de selectie van biotechaandelen is het van groot belang om de juiste fases te selecteren die passen bij de interesse van beleggers en grote farmaceuten op dat moment;
- Flexibiliteit. Het Fonds kan tijdig en tijdelijk afscheid nemen van aandelen die te hard zijn gestegen en maakt actief gebruik van technische analyse voor het aan- en verkopen van aandelen.
- Macro- en omgevingsanalyse. De kans op succes van een biotechbedrijf wordt in grote mate bepaald door de omgeving waarin het onderneemt. Is er toegang tot voldoende kapitaal? Is de regelgeving gunstig? Hoe groot is de afzetmarkt? De Beheerder van het Fonds beantwoordt deze vragen en kiest voor de bedrijven met de meest interessante thuismarkt.

Potentiële beleggers van Participaties in het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat beleggen in het Fonds risico's met zich meebrengt. De waarde van de Participaties kunnen sterk toe- of afnemen. Dit risico wordt groter indien de Participant belegt met geleend geld. Potentiële beleggers moeten om die reden zorgvuldig alle informatie uit het Prospectus in overweging nemen voordat zij besluiten Participaties te kopen. In het bijzonder dienen zij daarbij in ieder geval het beleggingsbeleid (zie: 'Beleggingsbeleid'), en de risico's, in ogenschouw te nemen. De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.

### Uitgifte en inkoop van Participaties

Uitgifte en inkoop van participaties in het Fonds geschiedt op verzoek van een participant. Het fonds kent een maandelijks frequentie van uitgifte en inkoop van participaties. Iedere eerste beursdag van de maand wordt als handelsdag aangehouden.

### Fiscale aspecten

Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening met een open-end karakter en kwalificeert voor de Nederlandse vennootschapsbelasting als fiscaal transparant. Dit betekent dat het Fonds zelf niet belastingplichtig is voor de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, maar dat de activa en passiva en de opbrengsten van beleggingen en vermogensmutaties van het Fonds rechtstreeks worden toegerekend aan de Participanten en aldaar in de belastingheffing worden betrokken.

### **Essentiële Beleggersinformatie**

Voor dit Fonds is een document met 'Essentiële Beleggersinformatie' opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees het voordat u gaat beleggen. U kunt de Essentiële Beleggersinformatie kosteloos opvragen bij de Beheerder of downloaden via de Website van de Beheerder [www.healthyassetsfund.nl](http://www.healthyassetsfund.nl).

### **Beheerder**

De beheerder van het Fonds is ROI am B.V. opgericht in mei 2007. Statutair gevestigd en kantoorhoudende te Apeldoorn. Aan de beheerder is een vergunning verleend zoals bedoeld in artikel 2:65 Wft. Op grond van de vergunning mag de beheerder in Nederland het beheer voeren over verschillende beleggingsinstellingen. Per 31 december wordt door de beheerder een drietal fondsen beheerd: het Healthy Assets Fund, het MountainShield Fund en het Capital Gain Fund.

De beheerder voert in hoofdzaak de volgende taken uit:

- beleggen van de goederen die behoren tot het vermogen van het Fonds;
- aangaan van verplichtingen op naam van de Juridisch Eigenaar ten laste van het Fonds;
- monitoren van uitbesteedde taken;
- zorgdragen dat het Fonds voldoet aan de toepasselijke regelgeving;
- voeren van de administratie en het opstellen van de financiële verslaglegging;
- informatieverschaffing aan Participanten;
- voorzitten van Participantenvergaderingen;
- het jaarlijks binnen zes maanden na afloop van elk boekjaar opmaken van de jaarrekening en laten controleren en vaststellen door een accountant.

### **Bewaarder**

De bewaarder van het Fonds is Darwin Depositary Services B.V. opgericht in januari 2014. Statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. Aan de bewaarder is een vergunning verleend zoals bedoeld in de Alternative Investment Managers Directive (AIFMD). Op grond van deze vergunning mag de bewaarder in Nederland optreden als bewaarder voor alternatieve beleggingsfondsen en hedgefondsen.

In het kader van de bewaring van het fondsvermogen voert de bewaarder voornamelijk de volgende taken uit:

- het periodiek controleren en monitoren van de kasstromen van het Fonds;
- het monitoren van de bewaring van de activa van het Fonds, inclusief, onder meer, registratie en verificatie van eigendom;
- het periodiek controleren dat de verkoop, uitgifte, inkoop, terugbetaling en intrekking van rechten van participaties en waardering van de Participatiewaarde gebeurt in overeenstemming met de Voorwaarden van Beheer en Bewaring en toepasselijk recht;
- Zich ervan te vergewissen dat de transacties met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenwaarde binnen gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan het Fonds;
- Zich ervan te vergewissen dat de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen die in overeenstemming is met de Voorwaarden van Beheer en Bewaring en toepasselijk recht.

## Halfjaarcijfers

### Balans

(Voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1)

	Referentie	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
<b>Activa</b>			
<b>Beleggingen</b>	1		
Beleggingsfondsen		1.793.828	1.890.133
Contracts for difference		32.640	12.303
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>1.826.468</b>	<b>1.902.436</b>
<b>Immateriële vaste activa</b>			
Oprichtingskosten		50.448	58.856
		<b>50.448</b>	<b>58.856</b>
<b>Vorderingen</b>	2		
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		-	8.378
Overige vorderingen		5.025	2.000
<b>Totaal vorderingen</b>		<b>5.025</b>	<b>10.378</b>
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	3	1.484.085	1.577.725
<b>Totaal overige activa</b>		<b>1.484.085</b>	<b>1.577.725</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>3.366.026</b>	<b>3.549.395</b>
<b>Passiva</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	4		
Geplaatst participatiekapitaal		2.569.904	2.584.016
Algemene reserve		(782.824)	(480.012)
Wettelijke reserve oprichtingskosten		50.448	58.856
Onverdeeld resultaat		106.271	(311.220)
<b>Totaal Fondsvermogen</b>		<b>1.943.799</b>	<b>1.851.640</b>
<b>Beleggingen</b>	1		
Aandelen		6.345	10.337
Opties		-	318
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>6.345</b>	<b>10.655</b>
<b>Kortlopende schulden</b>	5		
Schulden aan kredietinstellingen		1.400.147	1.660.536
Schulden uit hoofde van effectentransacties		-	-
Schulden aan participanten		-	-
Overige schulden en overlopende passiva		15.735	26.564
<b>Totaal kortlopende schulden</b>		<b>1.415.882</b>	<b>1.687.100</b>
<b>Totaal passiva</b>		<b>3.366.026</b>	<b>3.549.395</b>

**Winst- en- verliesrekening**

(Over de periode 1 januari tot en met 30 juni)

(bedragen x € 1)

	Referentie	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Opbredsten uit beleggingen</b>			
Netto dividend		-	995
<b>Totaal opbrengsten uit beleggingen</b>		<b>-</b>	<b>995</b>
<b>Waardeveranderingen van beleggingen</b>			
Gerealiseerde resultaten	6	(24.272)	(271.565)
Ongerealiseerde resultaten		89.249	(149.136)
<b>Totaal waardeveranderingen van beleggingen</b>		<b>64.977</b>	<b>(420.701)</b>
<b>Overige resultaten</b>			
Valutakoersresultaten	7	116.762	50.023
<b>Totaal overige resultaten</b>		<b>116.762</b>	<b>50.023</b>
<b>Kosten</b>			
Beheervergoeding	8.1	14.835	17.824
Interestlasten		17.253	21.887
Administratie-, accountants- en juridische kosten	8.2	13.954	11.770
Kosten bewaarder	8.3	8.319	8.319
Bankkosten en commissies		1.175	1.451
Toeziqhouderskosten		594	3.188
Overige kosten	8.4	19.338	16.843
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<b>75.468</b>	<b>81.282</b>
<b>Netto resultaat over de verslagperiode</b>		<b>106.271</b>	<b>(450.965)</b>



**Kasstroomoverzicht**

(Over de periode 1 januari tot en met 30 juni)

(bedragen x € 1)

	Referentie	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Aankopen van beleggingen		(553.904)	(1.687.121)
Verkopen van beleggingen		698.917	1.197.598
Ontvangen dividend		-	995
Betaalde beheervergoeding		(14.719)	(20.096)
Betaalde interest		(17.267)	(18.924)
Betaalde overige kosten		(48.928)	(36.860)
<b>Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>64.099</b>	<b>(564.408)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Ontvangsten voor uitgifte van participaties		-	147.750
Betalingen voor inkoop van participaties		(14.112)	-
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>(14.112)</b>	<b>147.750</b>
<b>Netto kasstroom</b>		<b>49.987</b>	<b>(416.658)</b>
Liquiditeiten beginstand verslagperiode		(82.811)	179.688
Valutaresultaten op liquide middelen		116.762	50.023
<b>Liquiditeiten eindstand verslagperiode</b>	3,7	<b>83.938</b>	<b>(186.947)</b>

## Toelichting

### Algemeen

Het Fonds is opgericht op 1 juli 2015. Het Fonds kent een maandelijkse frequentie van uitgifte en inkoop van participaties. Iedere eerste beursdag van de maand wordt als handelsdag aangehouden.

Het Fonds wordt ten behoeve van haar participanten fiscaal als beleggingsinstelling aangemerkt.

De beheerder van het Fonds is ROI am B.V. De Beheerder is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en is statutair gevestigd te Apeldoorn. De beheerder beschikt sinds 2007 over een vergunning zoals bedoeld in artikel 2:65 Wft. Het Fonds steunt op de vergunning van de Beheerder.

Als de bewaarder van het Fonds treedt op Darwin Depositary Services B.V., gevestigd te Amsterdam. Het fonds heeft haar administratie uitbesteed aan Circle Investment Support Services B.V., gevestigd te Amersfoort.

De rechten van deelneming luiden op naam. De Participanten en hun rechten van deelneming worden ingeschreven in het Participantenregister. Uittreding door middel van inkoop van Participaties door het Fonds is mogelijk per iedere eerste werkdag van de maand. Met inachtneming van de termijn zoals vermeld in het Prospectus kunnen participaties vrijelijk aan het Fonds worden aangeboden. Overdracht van Participaties aan derden is niet toegestaan.

### Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

#### Algemeen

De halfjaarcijfers zijn opgesteld met inachtneming van de geldende voorschriften voor beleggingsinstellingen uit Titel 9 BW 2, de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en de Wft, zoals verder uitgewerkt in het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen.

Alle in de halfjaarcijfers opgenomen bedragen zijn in euro's, tenzij anders vermeld. Deze bedragen zijn afgerond op hele euro's.

Voor het halfjaarbericht 2017 zijn dezelfde grondslagen voor de waardering van activa en passiva gehanteerd als in de jaarrekening 2016.

Bij het opstellen van het halfjaarbericht kan de beheerder gebruik maken van verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in het halfjaarbericht opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het vereiste inzicht noodzakelijk is, zijn de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen in de toelichting van het halfjaarbericht.

De halfjaarcijfers zijn niet gecontroleerd door een onafhankelijke accountant.

#### Verslagperiode

De verslagperiode heeft betrekking op de periode 1 januari 2017 tot en met 30 juni 2017.

## Toelichting op de balans

### 1. Beleggingen

De marktwaarde van de beleggingen zijn afgeleid van de beurskoers. De beweging van de financiële instrumenten is als volgt:

(Over de periode 1 januari tot en met 30 juni)  
(bedragen x € 1)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>Aandelen long</i>		
Beginstand verslagperiode	1.890.133	1.915.776
Aankopen	549.765	1.408.588
Verkopen	(688.555)	(996.154)
Gerealiseerde waardeveranderingen	(23.688)	(211.412)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	66.173	(192.561)
<b>Eindstand verslagperiode</b>	<b>1.793.828</b>	<b>1.924.237</b>
<i>Opties long</i>		
Beginstand verslagperiode	-	3.316
Aankopen	4.139	180.186
Verkopen	-	(48.578)
Gerealiseerde waardeveranderingen	(4.139)	(87.610)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-	(7.562)
<b>Eindstand verslagperiode</b>	<b>-</b>	<b>39.752</b>
<i>Contracts for difference</i>		
Beginstand verslagperiode	12.303	817
Verkopen	-	(8.619)
Gerealiseerde waardeveranderingen	-	8.619
Ongerealiseerde waardeveranderingen	20.337	34.456
<b>Eindstand verslagperiode</b>	<b>32.640</b>	<b>35.273</b>
<b>Totaal beleggingen long</b>	<b>1.826.468</b>	<b>1.999.262</b>

(Over de periode 1 januari tot en met 30 juni)  
(bedragen x € 1)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>Aandelen short</i>		
Beginstand verslagperiode	(10.337)	(16.700)
Aankopen	-	62.748
Verkopen	-	(78.978)
Gerealiseerde waardeveranderingen	-	623
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(3.992)	12.799
<b>Eindstand verslagperiode</b>	<b>6.345</b>	<b>(19.508)</b>
<i>Opties short</i>		
Beginstand verslagperiode	318	-
Aankopen	-	20.421
Verkopen	1.984	(65.268)
Gerealiseerde waardeveranderingen	(3.555)	18.215
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1.253	3.732
<b>Eindstand verslagperiode</b>	<b>-</b>	<b>(22.900)</b>
<b>Totaal beleggingen short</b>	<b>6.345</b>	<b>(42.408)</b>
<b>Totaal beleggingen eind van de verslagperiode</b>	<b>1.820.123</b>	<b>1.956.854</b>

## 2. Vorderingen

Hieronder zijn opgenomen de vorderingen in verband met de per balansdatum nog niet afgerekende effectentransacties. De overige vorderingen kunnen als volgt worden onderverdeeld:

(bedragen x € )	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	-	8.378
Overige vorderingen	5.025	2.000
<b>Eindstand verslagperiode</b>	<b>5.025</b>	<b>10.378</b>

## 3. Liquide middelen

Dit betreft het positieve saldo op de rekening courant van € 1.484.085 (31 december 2016: € 1.577.725) dat door het Fonds wordt aangehouden bij de bank. Deze liquide middelen staan volledig ter beschikking van het Fonds.

#### 4. Fondsvermogen

##### Mutatieoverzicht fondsvermogen

(Over de periode 1 januari tot en met 30 juni)

(bedragen x € 1)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Geplaatst participatiekapitaal</b>		
Beginstand verslagperiode	2.584.016	2.238.750
Uitgifte van participaties	-	447.750
Inkoop van participaties	(14.112)	-
<b>Eindstand verslagperiode</b>	<b>2.569.904</b>	<b>2.686.500</b>
<b>Algemene reserve</b>		
Beginstand verslagperiode	(480.012)	(72.567)
Mutatie wettelijke reserve oprichtingskosten	8.408	(68.585)
Mutatie uit onverdeeld resultaat	(311.220)	(421.156)
<b>Eindstand verslagperiode</b>	<b>(782.824)</b>	<b>(562.308)</b>
<b>Wettelijke reserve oprichtingskosten</b>		
Beginstand verslagperiode	58.856	72.567
Overboeking vanuit/naar de algemene reserve	(8.408)	68.585
<b>Eindstand verslagperiode</b>	<b>50.448</b>	<b>141.152</b>
<b>Onverdeeld resultaat</b>		
Beginstand verslagperiode	(311.220)	(421.156)
Onttrekking uit de algemene reserve	311.220	421.156
Resultaat lopend verslagperiode	106.271	(450.965)
<b>Eindstand verslagperiode</b>	<b>106.271</b>	<b>(450.965)</b>
<b>Totaal fondsvermogen per balansdatum</b>	<b>1.943.799</b>	<b>1.814.379</b>

##### Verloopoverzicht participaties

(Over de periode 1 januari tot en met 30 juni)

(in aantallen)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Aantal participaties per 1 januari	517,40	447,75
Uitgifte van participaties	-	89,55
Inkoop van participaties	3,32	-
<b>Aantal participaties per balansdatum</b>	<b>514,08</b>	<b>537,30</b>

**Meerjarenoverzicht fondsvermogen**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Fondsvermogen (x € 1)	1.943.799	1.851.640
Aantal uitstaande participaties (stuks)	514,08	517,40
Intrinsieke waarde per participatie (in €)	3.781,10	3.578,74

**Fondsvermogen (x € 1) per serie**

Lead Series	1.636.587	1.546.709
Jan 16 Series	253.842	254.013
May 16 Series	53.370	50.918

**Aantal uitstaande participaties per serie**

Lead Series	447,75	447,75
Jan 16 Series	56,38	59,70
May 16 Serie	9,95	9,95

**Fondsvermogen per participatie per serie**

Lead Series	3.655,14	3.454,40
Jan 16 Series	4.502,07	4.254,83
May 16 Series	5.363,80	5.117,35

**5. Kortlopende schulden**

De kortlopende schulden bestaan uit liquide middelen, die integraal onderdeel zijn van de beleggingsportefeuille, en overige schulden. Deze zijn als volgt onderverdeeld:

(bedragen x € )	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
<i>Liquide middelen als onderdeel van de beleggingsportefeuille</i>		
Schulden aan kredietinstellingen	<b>1.400.147</b>	<b>1.660.536</b>
<i>Overige schulden</i>		
Te betalen interest	2.779	2.793
Beheervergoeding	2.433	2.317
Accountantskosten	3.570	10.285
Toezichthouders kosten	2.129	6.377
Administratiekosten	2.878	4.338
Overige schulden	1.946	454
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>15.735</b>	<b>26.564</b>
<b>Totaal kortlopende schulden</b>	<b>1.415.882</b>	<b>1.687.100</b>

## Toelichting op de winst- en verliesrekening

### 6. Waardeveranderingen van beleggingen

De gerealiseerde waardeveranderingen zijn de resultaten uit hoofde van verkopen (inclusief verkoopkosten). De ongerealiseerde waardeveranderingen zijn de veranderingen in de aangehouden beleggingen (inclusief aankoopkosten).

### 7. Valutakoersresultaten

Het Fonds heeft een aantal bankrekeningen in vreemde valuta. Het gedurende het eerste half jaar van 2017 hierop behaalde valutakoersresultaat betreft een koerswinst van € 116.762 (eerste half jaar van 2016: een koerswinst van € 50.023).

### 8. Kosten

#### 8.1 Beheervergoeding

(Over de periode 1 januari tot en met 30 juni)

(bedragen x € 1)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Beheervergoeding	14.835	17.824
<b>Totaal</b>	<b>14.835</b>	<b>17.824</b>

Van het Fonds wordt maandelijks een beheervergoeding in rekening gebracht die afhankelijk is van het Fondsresultaat. Bij een negatief gerealiseerd maandrendement en een maandrendement lager dan 1% over het totale Fondsvermogen wordt een vaste vergoeding in rekening gebracht van 0,125% van het Fondsvermogen op de laatste dag van de maand. Bij een gerealiseerd maandrendement gelijk aan of hoger dan 1% en lager dan 2% over de het Fondsvermogen wordt, rekening houdend met een High watermark, een vergoeding in rekening gebracht van 15% van het gerealiseerd rendement in die maand. Bij een gerealiseerd maandrendement gelijk aan of hoger dan 2% en lager dan 3% over het Fondsvermogen wordt, rekening houdend met een High watermark, een vergoeding in rekening gebracht van 20% van het gerealiseerd rendement in die maand. Bij een gerealiseerd maandrendement gelijk aan of hoger dan 3% over het Fondsvermogen wordt, rekening houdend met een High watermark, een vergoeding in rekening gebracht van 25% van het gerealiseerd rendement in die maand.

Volgens het High watermark principe moeten alle verliezen uit het verleden eerst goedge maakt worden en de waarde van de Participaties per Serie daadwerkelijk toegenomen zijn ten opzichte van iedere per Serie maandelijks vastgestelde Participatiewaarde sinds de deelnamedatum, alvorens een variabele vergoeding betaald kan worden.

Bij het berekenen van de variabele vergoeding wordt gerekend vanaf de High watermark. Indien het Fondsvermogen onder of minder dan 1% boven de High watermark uitkomt, wordt de vaste vergoeding van 0,125% in rekening gebracht. Het resultaat wordt bepaald als verschil tussen de opbrengstwaarde en de lasten over de betreffende periode. De ongerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingstransacties worden in de resultaten opgenomen. Aankoopkosten van beleggingen worden onmiddellijk bij aankoop ten laste van het resultaat gebracht. Verkoopkosten van beleggingen worden bij verkoop ten laste van het resultaat gebracht. De gemaakte kosten worden toegerekend aan het verslagjaar waarop ze betrekking hebben.

Redement maand X (boven High watermark)	Beheervergoeding maand X
< 1%	Fondsvermogen einde maand X
1 – 2%	15% van resultaat maand X
2 – 3%	20% van resultaat maand X
Meer dan 3%	25% van resultaat maand X

## 8.2 Administratie- accountants- en juridische kosten

### **Administratiekosten**

De administratie is uitbesteed aan de Circle Investment Support Services B.V. Met betrekking tot het voeren van de financiële administratie, de beleggingsadministratie, de participantenadministratie en de berekening van het fondsvermogen is door de Administrateur in het eerste half jaar van 2017 een vergoeding van € 5.116 (eerste half jaar van 2016: € 5.030) in rekening gebracht.

### **Accountantskosten**

Het Fonds heeft Ernst & Young Accountants LLP aangewezen voor het uitvoeren van de controle van de jaarrekening. De in het eerste half jaar van 2017 in rekening gebrachte accountantskosten ad € 5.142 (eerste half jaar van 2016: € 5.142) betreffen uitsluitend kosten gerelateerd aan de controle van de jaarrekening.

## 8.3 Kosten bewaarder

Darwin Depositary Services B.V. treedt op als Bewaarder van het fonds. In het eerste half jaar van 2017 is door de Bewaarder in totaal € 8.319 in rekening gebracht (eerste half jaar van 2016: € 8.319).

## 8.4 Overige kosten

(Over de periode 1 januari tot en met 30 juni)

(bedragen x € 1)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Publicatiekosten	-	3.071
FATCA kosten	908	908
Kosten dataproviders	6.496	403
Oprichtingskosten <sup>2</sup>	8.408	8.573
Overige kosten	3.526	3.888
<b>Totaal</b>	<b>19.338</b>	<b>16.843</b>

<sup>2</sup> De oprichtingskosten worden over een periode van 5 jaar maandelijks afgeschreven.



## 9. Kerntaken en uitbesteding

De volgende kerntaken zijn door het Fonds uitbesteed:

### *Administratievoering*

De administratie is uitbesteed aan Circle Investment Support Services B.V. te Amersfoort. Zij voert de administratie voor het Fonds, waaronder het verwerken van alle beleggingstransacties, het verwerken van de inkomsten en uitgaven en het opstellen van de Netto Vermogenswaarde. Tevens stelt zij, onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, het halfjaarverslag en de jaarrekening van het Fonds op. De Administrateur ontvangt een vergoeding gerelateerd aan de gemiddelde Netto Vermogenswaarde van het Fonds. Zie toelichting 8.2 voor de vergoedingen.

### *Uitvoering beleggingsbeleid*

Het beleggingsbeleid is uitbesteed aan ROI am B.V. (de Beheerder). De belangrijkste taken betreffen de beleggingsideeën, het volgen van de markt en het aan- en verkopen van beleggingen. Het beleggingsbeleid is vastgelegd in het Prospectus. Verantwoording over het gevoerde beleid wordt, naast het verslag van de Beheerder in het halfjaarverslag en de jaarrekening, in een maandbericht verspreid aan de Participanten. Zie toelichting 8.1 Voor de vergoedingen van de Beheerder.

### *Bewaarfunctie*

De Bewaarder treedt uitsluitend op als bewaarder van de bezittingen (liquide middelen en beleggingen) van het Fonds. In het jaarbericht van het fonds zijn de liquide middelen en beleggingen die op naam staan van de Bewaarder, verwerkt, aangezien het economisch eigendom hiervan bij het fonds berust en alleen het juridisch eigendom bij Stichting Juridisch Eigendom Healthy Assets Fund berust.

De Bewaarder voert namens het Fonds de taken uit als bedoeld in Artikel 4:37f Wft, die voornamelijk bestaan uit:

1. Het periodiek controleren en monitoren van de kasstromen van het Fonds;
2. Het monitoren van de bewaring van de activa van het Fonds, inclusief, onder meer, registratie en verificatie van eigendom;
3. Het periodiek controleren dat de verkoop, uitgifte, inkoop, terugbetaling en intrekking van rechten van participaties en waardering van de Participatiewaarde gebeurt in overeenstemming met de Voorwaarden van Beheer en Bewaring en toepasselijk recht;
4. Zich ervan vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenwaarde binnen gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan het Fonds;
5. Zich ervan vergewissen dat de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen die in overeenstemming is met de Voorwaarden van Beheer en Bewaring en toepasselijke wetgeving.

## 10. Gelieerde partijen

### **Beheerder**

Als beheerder van het Fonds treedt op ROI am B.V., gevestigd en kantoorhoudend te Apeldoorn. Alle transacties tussen het Fonds en de Beheerder hebben plaatsgevonden tegen marktconforme tarieven. Zie toelichting 8.1 Voor de vergoedingen van de Beheerder.

### **Bewaarder**

Als bewaarder treedt op Darwin Depository Services B.V., gevestigd te Amsterdam. De transacties tussen het Fonds en de Bewaarder hebben tegen marktconforme tarieven plaatsgevonden. Zie toelichting 8.3 Voor de vergoedingen van de Bewaarder.

## Overige toelichtingen

### **Personeel**

Bij het Fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Naar verwachting zal per 1 oktober 2017 de functie van Depositary worden vervuld door SGG Depositary B.V. De administratie van het fonds wordt per 1 oktober uitbesteed aan SGG Financial Services B.V. Met de benoeming van deze nieuwe partijen denkt de beheerder een belangrijke kostenbesparing te kunnen realiseren zonder verlies van kwaliteit van dienstverlening.

### **Resultaatbestemming**

Winsten worden, tenzij de Beheerder anders bepaald, jaarlijks aan de reserves van het betreffende Fonds toegevoegd. Indien besloten wordt tot het doen van uitkeringen, zal het besluit hieromtrent, alsmede de samenstelling van die uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling, bekend gemaakt worden op de website van de Beheerder en in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere Participant.

Apeldoorn, 17 augustus 2017

De Beheerder  
**ROI am B.V.**

## Overige gegevens

### **Persoonlijk belang beheerder**

De directieleden van de Beheerder hadden per 30 juni 2017 geen persoonlijk belang in (de beleggingen van) het Fonds als bedoeld in artikel 122 lid 2 Bgfo Wft (2016: geen).