

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 december 2016 (lead serie)

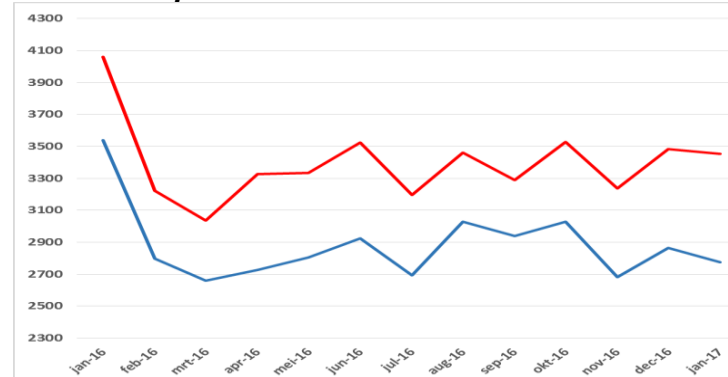
Participatiewaarde	3.454,40
Bruto rendement december 2016	-0,29%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (ex. commissies, rente)	-0,369%
Netto rendement december 2016	-0,78%

Top 5 grootste posities

Aandeel (focusgebied)	Weging
Innate Pharma (oncologie)	9%
Incyte (oncologie)	8%
AMAG Pharmaceuticals (diverse)	8%
Eagle Pharmaceuticals (oncologie)	8%
Ligand Pharmaceuticals (diverse)	7%

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

Koersverloop 2016



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
Cyclacel Pharmaceuticals (USD)	+34%
Medicure (CAD)	+28%
Emergent Biosolutions (USD)	+23%
Horizon Pharma (USD)	-18%
Seattle Genetics (USD)	-19%
Immunocellular (USD)	-29%

Relatieve prestatie

Index	Resultaat dec. 2016	Resultaat YTD
NASDAQ Biotechnology Index	-3,2%	-21,7%
NASDAQ Composite	+1,1%	+7,5%
MSCI World All Country	+2,0%	+5,6%
Benchmarks gemiddeld	-0,0%	-2,9%
Healthy Assets Biotech Brilliants	-0,8%	-14,9%

De maand december was typerend voor de koersbeweging van biotechaandelen in 2016; goed nieuws (op overnamegebied) werd genegeerd onder invloed van politieke onzekerheid. De NASDAQ Biotechnology Index sloot ruim 3% lager en eindigde het jaar op -21,7%. Het Healthy Assets Fund wist het verlies te beperken en behaalde voor de vierde maand op rij een outperformance ten opzichte van de index. Het fonds sluit het jaar af met een verlies van 14,9%. Dit fors lagere verlies ten opzichte van de benchmark is het directe gevolg van het selectiebeleid, waarin geografische spreiding en het regelmatig wisselen van posities een belangrijke rol spelen. Het fonds is uitstekend gepositioneerd om te profiteren van een verwachte draai in het sentiment, zodra duidelijk is wat de exacte plannen worden van de aanstaande president Trump. De nieuwe leider van de VS heeft zich in december negatief uitgelaten over de hoge prijzen in de sector, maar kent als zakenman het belang van een dergelijke prijsvorming om innovatie te stimuleren.

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

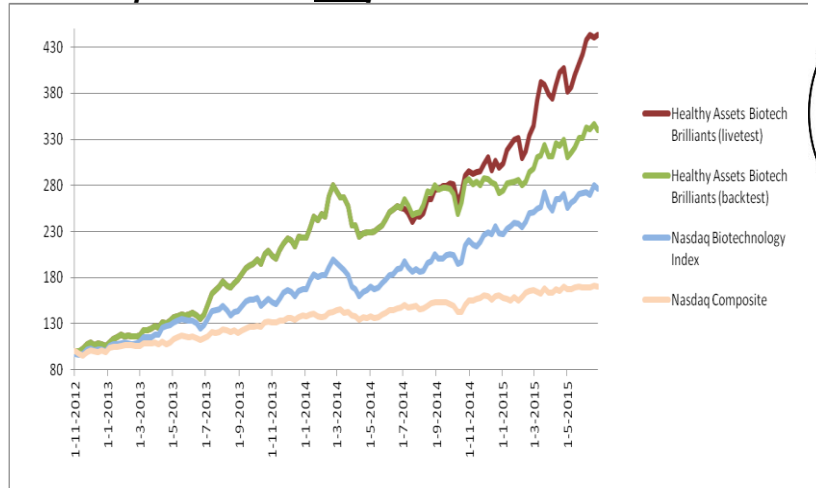
Healthy Assets selecteert onder andere de beste bedrijven op het gebied van oncologie. Juist op dit terrein worden de komende decennia de grootste doorbraken verwacht.



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%

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.

Kleine biotechs: grote winsten/verliezen

Beleggen in biotechaandelen wordt vaak geassocieerd met kleine, verlieslatende bedrijven met één of twee medicijnen in ontwikkeling, zoals het Nederlandse Pharming. Door de aard van de sector – veel pogingen en enkele megasuccessen – zijn er ook relatief veel *small* en *nano caps* onder biotechbedrijven en vallen ze bovendien ook nog eens op door de grote koersschommelingen. Zo steeg het Amerikaanse Siga Tech afgelopen jaar ruim 400%, terwijl talloze andere small caps meer dan 90% van hun waarde verloren. Per saldo presteerden de Amerikaanse kleine biotechs de afgelopen jaren net zo goed als de NASDAQ Biotech Index. Dit betekent dat de succesvolle *early stage* ontwikkelaars de verliezen van de niet-succesvolle goedmaken. In de praktijk is het echter heel lastig om van dergelijke bedrijven correct te voorspellen of ze succesvol worden. Een uitgebreid selectiemodel en streng risicomanagement kunnen echter bijdragen aan het outperformen van de brede index. Veel beleggers worden verliefd op kleine, kansrijke bedrijven en hebben geen oog voor een negatieve draai in het sentiment. Door de posities wekelijks opnieuw objectief te beoordelen kan het rendement worden gemaximaliseerd. Zo verkochten wij Arrowhead Research gedeeltelijk voor de val van 60% en kochten wij Medicare kort voor de stijging van 60%.

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.