

### 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 2017 (lead serie)

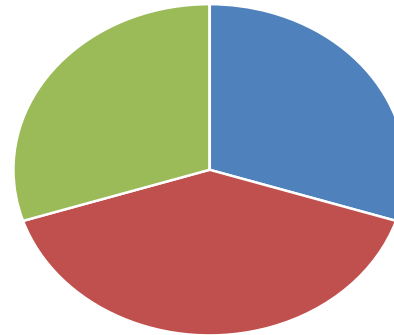
Participatiewaarde	<b>3.419,63</b>
Bruto rendement december 2017	-0,66%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (ex. commissies, rente)	-0,316%
Netto rendement december 2017	<b>-1,10%</b>

### Top 5 grootste posities

Aandeel (focusgebied)	Weging
Ligand Pharmaceuticals (diverse)	10%
Kura Oncology (oncologie)	10%
Theratechnologies (lipodystrofie)	10%
Emergent Biosolutions (infectieziekten)	9%
Celgene (oncologie)	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](mailto:strategy@healthyassets.nl)

Fondswebsite:

[www.healthyassetsfund.nl](http://www.healthyassetsfund.nl)

### Grootste stijgers/dalers (in lokale valuta)

Aandeel (valuta)	Rendement
Vital Therapies (USD - SHORT - )	+20%
Clovis Oncology (USD)	+8%
Galapagos (EUR)	+8%
MDxHealth (EUR)	-15%
Genmab (DKK)	-16%
Peregrine Pharmaceuticals (USD)	-23%

### Relatieve prestatie

Index	Resultaat dec. 2017	Resultaat YTD
NASDAQ Biotechnology Index	+1,5%	+21,1%
NASDAQ Composite	+0,4%	+28,2%
MSCI World All Country	+0,5%	+20,4%
Benchmarks gemiddeld	+0,8%	+23,2%
<b>Healthy Assets Biotech Brilliants</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-1,0%</b>

Het jaar 2017 werd voor het Healthy Assets Fund negatief afgesloten, met een voor dit jaar typerende hoofdrol voor de Europese biotechaandelen. Het Deense Genmab daalde 16% door positieve cijfers van concurrent Bluebird Bio. Het komt niet vaak voor dat een groot biotechbedrijf zo sterk reageert op de resultaten van een concurrent, zeker gelet op de positieve vooruitzichten die Genmab zelf uitsprak op de jaarlijkse ASH-conferentie in december. De koersval van MDxHealth (-15%) was in de ogen van het fondsmanagement wel terecht. Het bedrijf verlaagde op de valreep van 2017 haar omzetprognose voor dat jaar vrij drastisch. Een van de redenen voor de lager dan verwachte omzet van het Belgische bedrijf is de vertraging in de vergoeding door de Amerikaanse overheid en verzekeraars van haar diagnoseproducten. De diagnostische bedrijven lijken daarmee een niche binnen de biotechsector die relatief veel last hebben van de politieke invloed op de sector. De weging van MDxHealth binnen het fonds is relatief laag.

*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.*

# Healthy A\$\$ets

## BIOTECH BRILLIANTS FUND Maandrapport December 2017

### 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

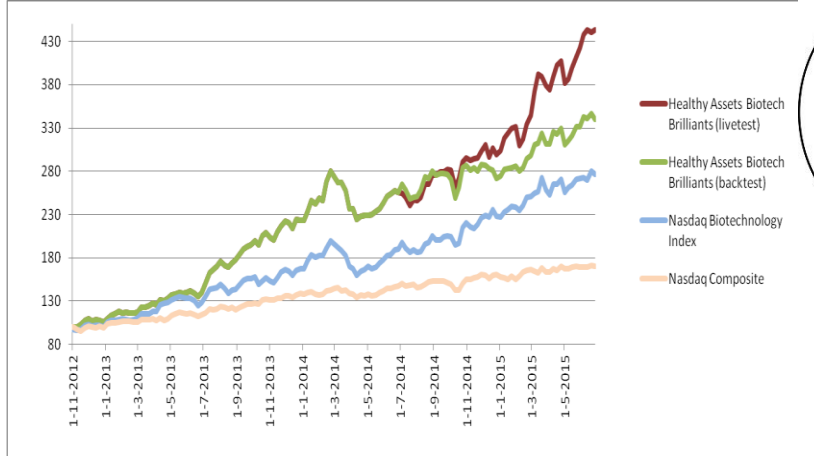
Healthy Assets selecteert onder andere de beste bedrijven op het gebied van oncologie. Juist op dit terrein worden de komende decennia de grootste doorbraken verwacht.



### 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%	-0,4%	+6,0%	-4,6%	-4,4%	-1,1%

### 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.

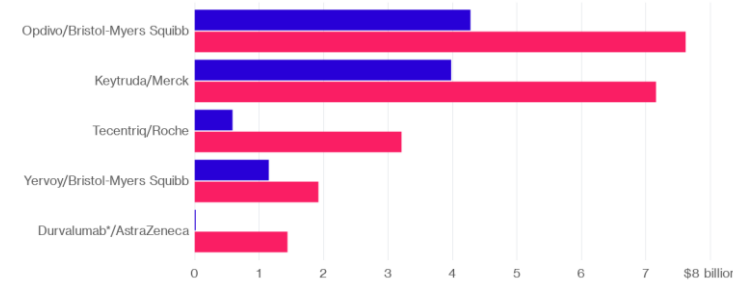
### Biotech in 2018: doorbraken in technologie

2017 bleek achteraf niet het jaar van de grote blockbusters te zijn in de biotechsector. Mede door de prijsdiscussie, die zich nog steeds op politiek niveau afspeelt en door de media gretig wordt opgepakt, waren er nauwelijks nieuwe medicijnen die verkooprecords behaalden. Dit beeld strookt echter niet met de ontwikkeling in de pijplijn van de diverse biotechbedrijven. Tot 2020 zijn er diverse medicijnen die volgens analisten uit kunnen groeien tot de nieuwe blockbusters met een omzet tot 8 miljard dollar per jaar.

### New Cancer Blockbusters

The payoff could be in the billions for new drugs that harness the body's cells to fight tumors

■ 2017 estimated sales ■ 2020 estimated sales



Source: Analyst estimates compiled by Bloomberg  
\* Durvalumab is set for U.S. regulatory review in the second quarter of 2017

Bloomberg

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.