

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 mei 2017 (lead serie)

Participatiewaarde	3.461,96
Bruto rendement mei 2017	-6,84%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (ex. commissies, rente)	-0,378%
Netto rendement mei 2017	-7,34%

Top 5 grootste posities

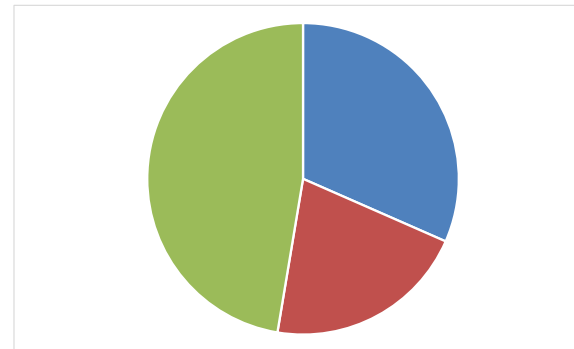
Aandeel (focusgebied)	Weging
Theratechnologies (lipodystrofie)	13%
Hologic (medische apparatuur)	8%
Genmab (oncologie)	7%
Eagle Pharmaceuticals (oncologie)	7%
Celgene (oncologie)	7%

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

Grootste stijgers/dalers (in lokale valuta)

Aandeel (valuta)	Rendement
Alnylam Pharmaceuticals (USD)	+22%
Innate Pharma (EUR)	+11%
Theratechnologies (CAD)	+9%
Vital Therapies (USD, SHORT)	-34%
Horizon Pharma (USD)	-35%
Immunocellular (USD)	-52%

Waardering aandelen fondsportefeuille



Koers/winstverhouding 2018 t.o.v. NASDAQ. Groen = lager gewaardeerd. Rood = hoger gewaardeerd. Blauw = verliesgevend.

Relatieve prestatie

Index	Resultaat mei 2017	Resultaat YTD
NASDAQ Biotechnology Index	-4,0%	+7,9%
NASDAQ Composite	+2,5%	+15,1%
MSCI World All Country	+1,9%	+9,9%
Benchmarks gemiddeld	+0,1%	+11,0%
Healthy Assets Biotech Brilliants	-7,3%	+0,2%

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

Na drie positieve maanden leverde het Healthy Assets Fund een groot deel van de winst van dit jaar weer in. Het rendement kwam in mei uit op -7,3%. De bredere marktindices presteerden aanzienlijk beter, hoewel er van duidelijke sectorrotatie momenteel geen sprake lijkt. De biotechsector leek enigszins te reageren op de hachelijke situatie in het Republikeinse kamp in de VS, in combinatie met iets lager dan verwachte omzetcijfers over het eerste kwartaal. Binnen de fondsportefeuille werd er een fors verlies geleden op Horizon Pharma, dat met teleurstellende resultaten naar buiten kwam. De aankondiging van een nieuwe overname door het bedrijf kon de negatieve tendens niet keren (zie ook Profiel). Het Canadese Medicure was samen met Horizon volledig verantwoordelijk voor de onderperformance van het fonds. Ook dit bedrijf zag resultaten die wat achter bleven bij de verwachtingen. Middelgrote, 'high-tech' bedrijven als Alnylam en Innate wisten wel een goed resultaat te behalen in mei.

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.

