

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 oktober 2016 (lead serie)

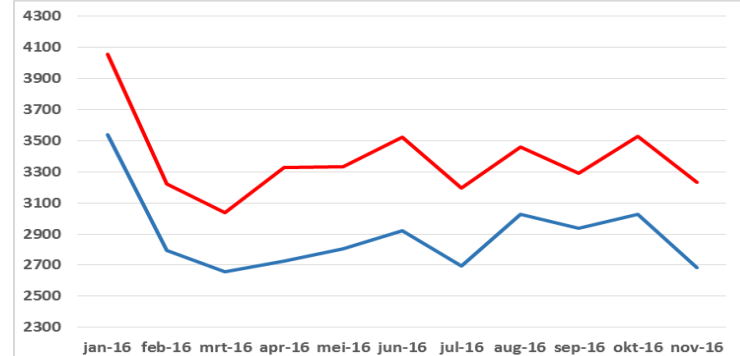
Participatiewaarde	3.235,11
Bruto rendement oktober 2016	-7,64%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (ex. commissies, rente)	-0,505%
Netto rendement oktober 2016	-8,27%

Top 5 grootste posities

Aandeel (focusgebied)	Weging
Ligand Pharmaceuticals (diverse)	8%
Theratechnologies (lipodystrofie)	7%
Emergent Biosolutions (infectieziekten)	7%
Genmab (oncologie)	6%
Innate Pharma (oncologie)	6%

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
MDxHealth (EUR)	+10%
Theratechnologies (CAD)	+8%
AMAG Pharmaceuticals (USD)	+5%
Peregrine Pharmaceuticals (USD)	-22%
Esperion Therapeutics (USD)	-26%
Cyclacel Pharmaceuticals (USD)	-34%

Relatieve prestatie

Index	Resultaat okt. 2016	Resultaat YTD
NASDAQ Biotechnology Index	-11,4%	-24,2%
NASDAQ Composite	-2,3%	+3,6%
MSCI World All Country	-1,8%	+2,9%
Benchmarks gemiddeld	-5,2%	-5,9%
Healthy Assets Biotech Brilliants	-8,3%	-20,3%

In de maand oktober werd de grilligheid binnen de biotechsector voortgezet, waarbij de indices in grote mate werden beïnvloed door de polls rondom de Amerikaanse presidentsverkiezingen. De stroom van kwartaalcijfers die in oktober op gang kwam had een veel kleinere invloed op het sentiment. Over het algemeen werden er immers prima resultaten gepubliceerd, maar sloot de NASDAQ Biotechnology Index de maand desondanks af met een fors verlies van 11,4%. Het fonds wist het verlies te beperken tot 8,3% netto doordat de grootste verliezers tevens de aandelen waren met de laagste weging. In de Biotech Index drukte zwaargewichten als Biogen en Illumina (beide geen onderdeel van het fonds) hun stempel op het rendement. Ook de mogelijke vervolg van de voormalige CEO en CFO van de farmaceut Valeant droeg bij aan het negatieve sentiment. In november zullen alle ogen gericht zijn op de verkiezingsuitslag in de VS. Daarna kan de focus eindelijk weer verplaatsen naar de (uitstekende) fundamentals in de sector.

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

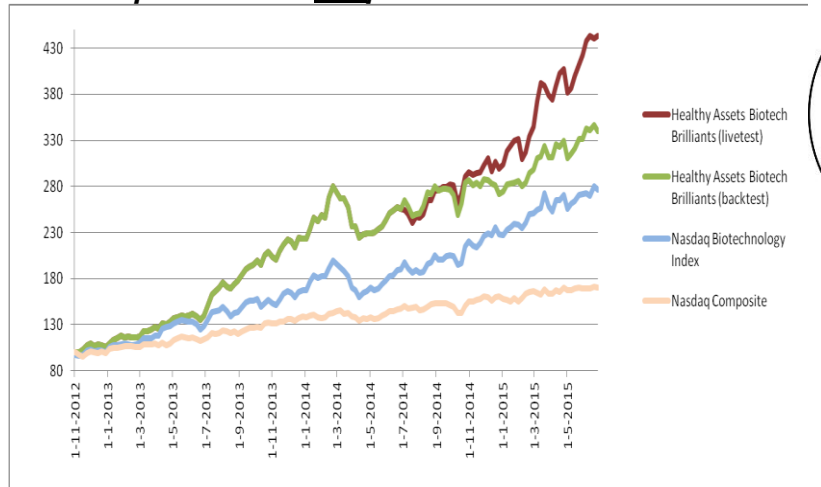
Healthy Assets selecteert onder andere de beste bedrijven op het gebied van oncologie. Juist op dit terrein worden de komende decennia de grootste doorbraken verwacht.



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%		

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 valuta-effecten, kosten en portefeuillevijzigingen.

And the winner is: Biotech!

Op 8 november gaan de Amerikanen naar de stembus en op 9 november zal in Nederland bekend zijn wie de nieuwe president van de VS zal worden. De uitslag zal hoe dan ook de nodige volatiliteit op de beurzen teweeg brengen en een winst van Clinton wordt door biotechbeleggers al ruim een jaar gevreesd. Toch is het zeer waarschijnlijk dat biotech positief zal reageren op de uitslag van de verkiezingen. De volgende scenario's liggen voor de hand:

- 1) Clinton wint met grote meerderheid. Dit scenario is reeds ingeprijsd in de markt. De biotechindex staat dit jaar al 24% lager, terwijl de gemiddelde bedrijfsresultaten aanzienlijk zijn verbeterd sinds begin dit jaar. Marges zijn slechts bij enkele medicijnen kleiner geworden door de politieke druk op prijzen.
- 2) Clinton wint met een nipte meerderheid, Republikeinen behouden meerderheid in Huis van Afgevaardigden. In dit scenario is de politieke slagkracht van de Democraten zeer beperkt en dit zal direct een golf van opluchting in de biotechsector teweeg brengen.
- 3) Trump wint. Tegen de algemene marktwerking in zal de biotechsector ook in dit scenario een sterk herstel laten zien. Of het herstel van langdurige aard is, hangt af of de stabiliteit van het financiële systeem gewaarborgd blijft. Echter, ook tijdens de turbulentie van 2008 bleek de sector een relatief veilige haven.

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.