

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 30 april 2016 (lead serie)

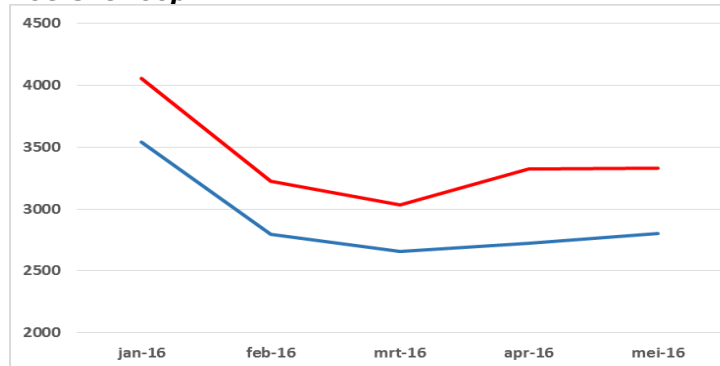
Participatiewaarde (lead serie)	3.332,96
Bruto rendement april 2016	+0,71%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (excl. transactiekosten)	-0,417%
Netto rendement april 2016	+0,17%

Top 5 grootste posities

Aandeel (focusgebied)	Weging
Ligand Pharmaceuticals (diverse)	13%
Emergent Biosolutions (infectieziekten)	12%
Medivation (oncologie)	10%
Gilead Sciences (infectieziekten)	8%
Genmab (oncologie)	7%

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
Medivation (USD)	+26%
Arrowhead Pharmaceuticals (USD)	+20%
Jazz Pharmaceuticals (USD)	+15%
Peregrine Pharmaceuticals (USD)	-16%
Orexo AB (SEK)	-16%
Sarepta Therapeutics (USD)	-37%

Relatieve prestatie

Index	Resultaat april 2016	Resultaat YTD
NASDAQ Biotechnology Index	+2,9%	-20,7%
NASDAQ Composite	-1,9%	-4,6%
MSCI World All Country	+1,3%	+1,0%
Benchmarks gemiddeld	+0,8%	-8,1%
Healthy Assets Biotech Brilliants	+0,2%	-17,9%

De grilligheid in de biotechsector hield in april aan met een positieve ondertoon. Een winst van meer dan 10% binnen het Healthy Assets Biotech Brilliants Fund werd in de laatste week van de maand grotendeels ingeleverd door winstnemingen en een opmerkelijke koersbeweging van Sarepta Therapeutics (zie Profiel). Uiteindelijk bleef er 0,2% over aan het einde van de maand, tegenover 2,9% voor de NASDAQ Biotechnology Index. Binnen de fondsportefeuille vonden er een aantal wijzigingen plaats. Het Amerikaanse aandeel Medivation werd in weging verhoogd, nog voordat er concrete berichten naar buiten kwamen over een overnamebod van Sanofi. Eerder werd er al informatie gepubliceerd over meerdere geïnteresseerden en een biedingsstrijd lijkt een kwestie van tijd. De weging van Genmab werd iets verlaagd na de recente koerssprong. In april werd het fonds gedeeltelijk afgedekt tegen zeer sterke koersdalingen binnen de sector. Deze bescherming drukte het fondsrendement in april in totaal met 2 procentpunt.

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

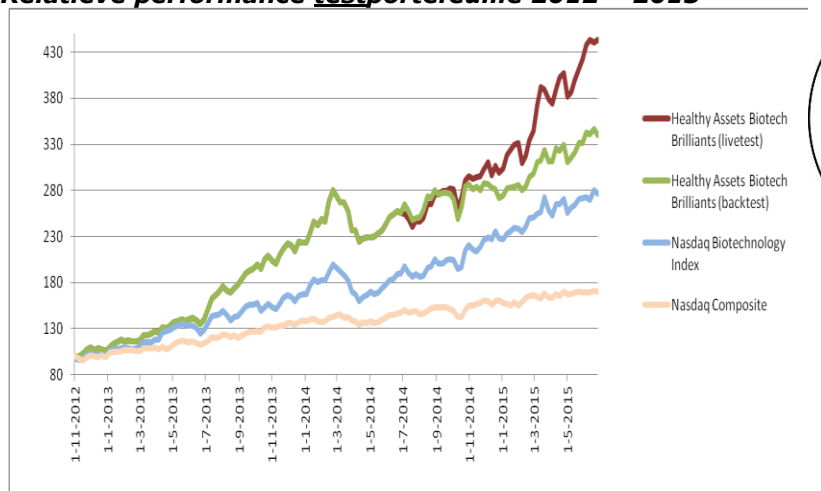
Healthy Assets selecteert onder andere de beste bedrijven op het gebied van oncologie. Juist op dit terrein worden de komende decennia de grootste doorbraken verwacht.



Historisch rendement

Netto rendement	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%								

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.

Profiel: Sarepta Therapeutics

Zelden is er zoveel aandacht geweest over de keuring van een medicijn door de Food and Drug Administration (FDA), als bij Eteplirsen tegen de ziekte van Duchenne. Deze erfelijke spierziekte treedt vooral op bij jongens en is thans nog niet succesvol te behandelen. Eteplirsen wordt ontwikkeld door het Amerikaanse Sarepta Therapeutics en wordt eind mei goedgekeurd door de FDA. Bij de vergadering van de adviescommissie van de FDA waren honderden mensen, waaronder veel patiënten, aanwezig en ondanks een negatief advies wordt er nu gespeculeerd op een goedkeuring door sociaal-politieke druk. Dit zou de geloofwaardigheid van de FDA echter sterk aantasten. Het klinisch bewijs is zeer mager en een gedegen onderzoek zou nog jaren kosten. Daarom anticipeert het fondsmanagement op een afkeuring van Eteplirsen middels put-opties op Sarepta. Die strategie levert pas geld op als Sarepta onder de 9 dollar zakt. Als het medicijn toch goedgekeurd wordt profiteert het fonds ook middels een kleine aandelenpositie.

Gegevens Sarepta Therapeutics

Notering	NASDAQ
Koers per 30 april 2016	14,19 USD
Koers/winst 2016	Neg.
Koers/winst 2017	Neg.
Cash per 31 december 2015	203m USD
Analistenoordeel	HOLD

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.