

### 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 augustus 2016 (lead serie)

Participatiewaarde	<b>3.290,36</b>
Bruto rendement augustus 2016	-4,26%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (ex. commissies, rente)	-0,577%
Netto rendement augustus 2016	<b>-4,96%</b>

### Top 5 grootste posities

Aandeel (focusgebied)	Weging
Medivation (oncologie)	12%
Ligand Pharmaceuticals (diverse)	9%
Genmab (oncologie)	9%
Amgen (diverse)	8%
Emergent Biosolutions (infectieziekten)	7%

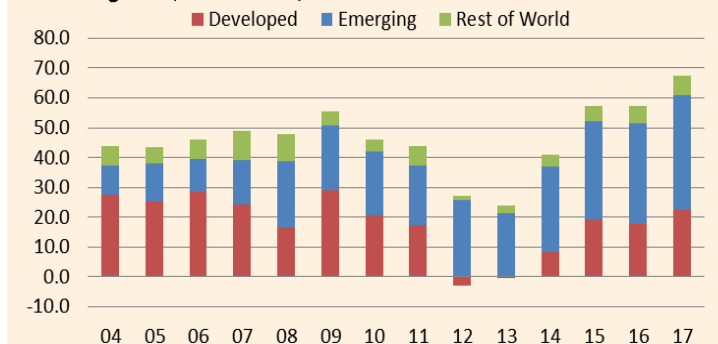
De weging is het percentage van de NAV per ultimo maand.

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

Aandeel (valuta)	Rendement
Eagle Pharmaceuticals (USD)	+39%
Medivation (USD)	+26%
Arrowhead Pharmaceuticals (USD)	+16%
Emergent Biosolutions (USD)	-15%
Immunocellular Therapeutics (USD)	-19%
Ligand Pharmaceuticals (USD)	-23%

### Annual growth in spending on medicines

Absolute growth, constant US\$bn



Bron: IMS Health Market Prognosis

### 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](mailto:strategy@healthyassets.nl)

Fondswebsite:

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

### Relatieve prestatie

Index	Resultaat aug. 2016	Resultaat YTD
NASDAQ Biotechnology Index	-3,0%	-17,0%
NASDAQ Composite	+1,0%	+4,1%
MSCI World All Country	+0,1%	+4,3%
Benchmarks gemiddeld	-0,6%	-2,9%
<b>Healthy Assets Biotech Brilliants</b>	<b>-5,0%</b>	<b>-18,9%</b>

De maand augustus begon positief voor de biotechsector. Na de aankondiging van de overname van Medivation door Pfizer voor een bedrag van 14 miljard dollar leek een (technische, maar ook zeker fundamentele) uitbraak van de sector aanstaande. Niet veel later werd echter roet in het eten gegooid door presidentskandidaat Hillary Clinton die, net als in september vorig jaar, biotechaandelen een harde klap uitdeelde met één simpele tweet (zie p.2). De overname van Medivation bood binnen het Healthy Assets Fund evenwicht aan de daling van Ligand Pharmaceuticals, tot vorige maand stevast het zwaarst wegende aandeel in de portefeuille. De koers van het aandeel reageerde heftig op een verkoopadvies van Deutsche Bank, ondanks het feit dat andere analisten hun koersdoelen juist verhoogden. Emergent Biosolutions, dat net als Ligand eerder dit jaar relatief goed presteerde, leverde 15% in. Daarmee kwam het fondsrendement uit op -4,96%, iets slechter dan de NASDAQ Biotech Index waarin politiek gevoelige aandelen minder zwaar wegen.

*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

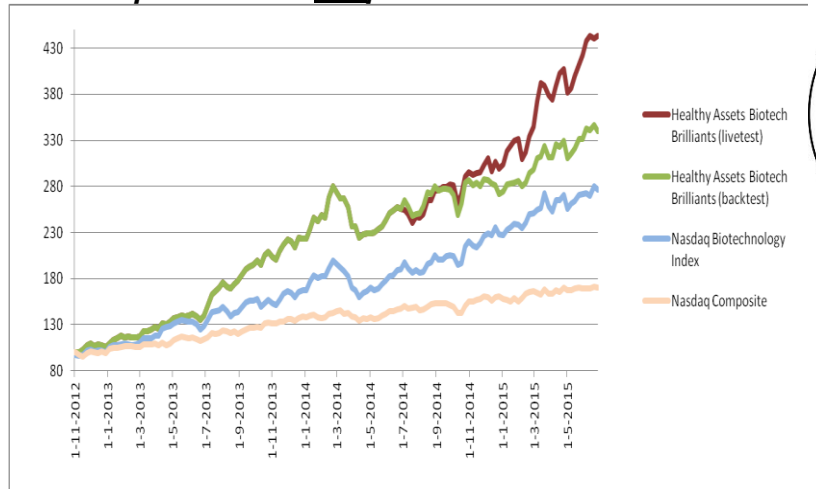
Healthy Assets selecteert onder andere de beste bedrijven op het gebied van oncologie. Juist op dit terrein worden de komende decennia de grootste doorbraken verwacht.



### 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%				

### 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 valutaffecten, kosten en portefeuillevijzigingen.

### Hillary strikes again

Eén korte tweet van de Amerikaanse presidentskandidaat Hillary Clinton was in september vorig jaar genoeg om de sector een snoekduik te laten maken die tot op heden nog niet is goedge maakt. Bijna een jaar na dat bericht, over een excessieve prijsstijging van één specifiek medicijn, deed Clinton precies hetzelfde. Dit keer was de grote farmaceut Mylan de klos: de prijsstijging van 400% van haar product EpiPen (een injectiespuit tegen hevige allergische reacties) is volgens Clinton onacceptabel. Dit keer werd het betoog duidelijk onderbouwd in een statement op Facebook en dit leidde tot een intraday daling van 4% van de biotechindex. Het verstoorde tevens de voorzichtige opgaande trend die was ingezet na de overname van Medivation kort daarvoor. Hoewel Clinton inmiddels ook plannen heeft gepresenteerd om excessieve prijsstijgingen te voorkomen, is het effect van de campagne op de koersen wel beperkt ten opzichte van vorig jaar. Analisten verwachten dat de maatregelen weinig kans hebben, tenzij de Democraten de meerderheid in het Huis van Afgevaardigden krijgen. Zelfs dan is het voor politici lastig om de marktwerking in de sector te beperken, hetgeen ook blijkt uit het feit dat Amerikaanse zorgverzekeraars hoger inzetten op eigen onderhandelingen met farmaciebedrijven. Dat excessen de wereld uit worden gewerkt is op lange termijn positief voor het imago en neemt niet weg dat echte innovatie renderend zal moeten blijven.

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.