

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 juli 2016 (lead serie)

Participatiewaarde	3.462,19
Bruto rendement juli 2016	+8,78%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (ex. commissies, rente)	-0,321%
Netto rendement juli 2016	+8,33%

Top 5 grootste posities

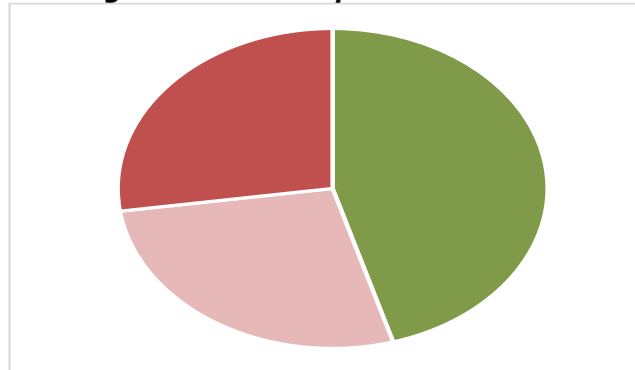
Aandeel (focusgebied)	Weging
Ligand Pharmaceuticals (diverse)	12%
Medivation (oncologie)	11%
Genmab (oncologie)	10%
Amgen (diverse)	8%
Emergent Biosolutions (infectieziekten)	7%

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

Grootste stijgers/dalers (in lokale valuta)

Aandeel (valuta)	Rendement
Five Prime Therapeutics (USD)	+23%
Emergent Biosolutions (USD)	+19%
Horizon Pharma (USD)	+17%
Gilead Sciences (USD)	-5%
ImmunoGen (USD) SHORT-positie	-10%
Immunocellular Therapeutics (USD)	-18%

Waardering aandelen fondsportefeuille



Koers/winstverhouding 2016 t.o.v. NASDAQ. Groen = lager ge-waardeerd. Lichtrood = hoger ge-waardeerd. Rood = verliesgevend.

Relatieve prestatie

Index	Resultaat juli 2016	Resultaat YTD
NASDAQ Biotechnology Index	+12,4%	-14,5%
NASDAQ Composite	+6,6%	+3,1%
MSCI World All Country	+4,2%	+4,2%
Benchmarks gemiddeld	+7,7%	-2,4%
Healthy Assets Biotech Brilliants	+8,3%	-14,7%

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

Na de slechte maand juni volgde in juli een onverwacht sterk herstel van de biotechsector, geholpen door snel stabiliserende wereldwijde aandelenmarkten. De NASDAQ Biotechnology Index doorbrak daarbij voor het eerst sinds april de 3000-puntengrens en diverse media berichtten over de comeback van healthcare aandelen. Het Healthy Assets Biotech Brilliants Fund noteerde een plus van 8,3%, zonder hele grote individuele uitschieters binnen de fondsportefeuille. Menig bedrijf uit de portefeuille rapporteert pas in augustus kwartaalcijfers en die verrassen traditioneel in positieve zin. De overname van Medivation laat nog steeds op zich wachten, maar wordt wel steeds concreter. Ondertussen neemt ook de vraag naar de iets minder 'high tech' biotechaandelen, zoals Horizon Pharma (+17%) en Flamel Technologies (+16%), toe. De prijsstelling van medicijnen blijft een hot topic binnen de sector, maar de Amerikaanse presidentskandidaten schenken steeds minder aandacht aan het onderwerp, hetgeen gunstig is voor deze bedrijven.

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

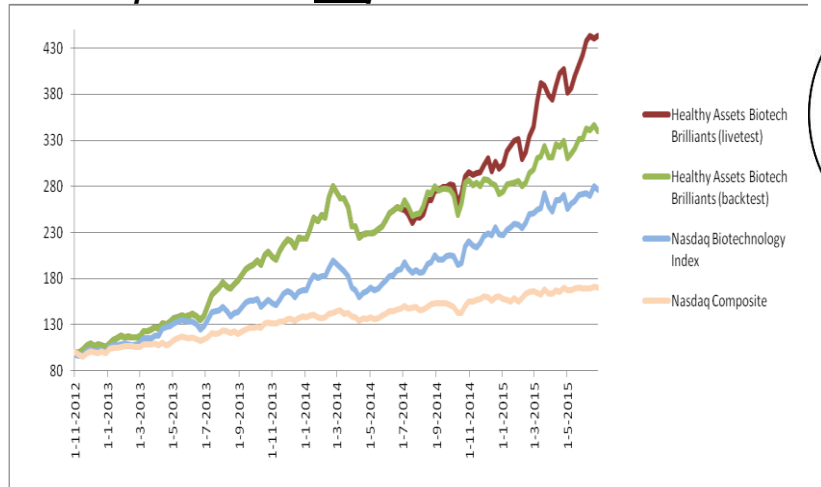
Healthy Assets selecteert onder andere de beste bedrijven op het gebied van oncologie. Juist op dit terrein worden de komende decennia de grootste doorbraken verwacht.



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%					

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: Five Prime Therapeutics

Five Prime Therapeutics uit San Francisco, Californië behoort tot een select gezelschap van midcap biotechaandelen die recent een all-time-high noteerden. De directe aanleiding hiervoor was de toewijzing van een *orphan* status door de FDA voor het middel FPA144 tegen maagkanker. Dit houdt in dat het bedrijf zeven jaar exclusiviteit krijgt en allerlei belastingvoordelen. Medicijnen tegen dergelijke zeldzame ziektes komen soms ook in aanmerking voor een versnelde keuring door de toezichthouder.

Five Prime is een *early stage* biotechbedrijf met een focus op bijzondere vormen van kanker en tumoren. Het middel cabiralizumab, dat wordt ontwikkeld in samenwerking met Bristol-Myers Squibb, richt zich bijvoorbeeld in een fase 2 studie op een zeldzame tumor in het slijmvlies. Het gebruikt hiervoor een eigen platform met unieke technologie. Analisten verwachten dat het bedrijf in 2020 winstgevend wordt. Dankzij een riant kaspositie van 482 miljoen dollar is het bedrijf tot die tijd goed gefinancierd.

Gegevens Five Prime Therapeutics

Notering	NASDAQ
Koers per 31 juli 2016	50,69 USD
Koers/winst 2016	Neg.
Koers/winst 2017	Neg.
Cash per 31 maart 2016	482 m USD
Analistenoordeel	BUY

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.