

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 juni 2016 (lead serie)

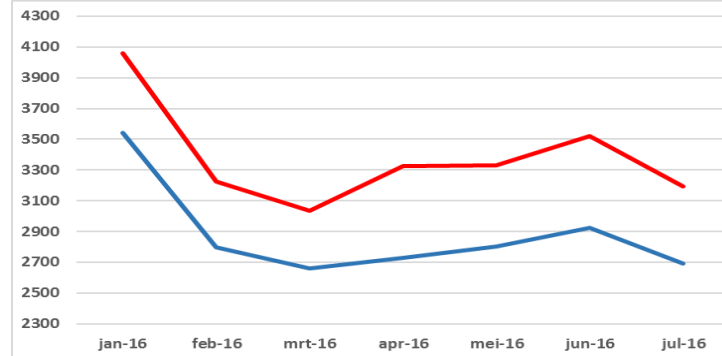
Participatiewaarde	3.196,01
Bruto rendement juni 2016	-8,77%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (ex. commissies, rente)	-0,372%
Netto rendement juni 2016	-9,27%

Top 5 grootste posities

Aandeel (focusgebied)	Weging
Ligand Pharmaceuticals (diverse)	12%
Genmab (oncologie)	10%
Medivation (oncologie)	8%
Emergent Biosolutions (infectieziekten)	7%
Incyte (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
Cyclacel Pharmaceuticals (USD)	+21%
MDxHealth (EUR)	+13%
AMAG Pharmaceuticals (USD)	+12%
Emergent Biosolutions (USD)	-36%
Esperion Therapeutics (USD)	-42%
ImmunoGen (USD) SHORT-positie	-45%

Relatieve prestatie

Index	Resultaat juni 2016	Resultaat YTD
NASDAQ Biotechnology Index	-7,9%	-23,9%
NASDAQ Composite	-2,1%	-3,3%
MSCI World All Country	-0,8%	0,0%
Benchmarks gemiddeld	-3,6%	-9,1%
Healthy Assets Biotech Brilliants	-9,3%	-21,3%

De maand juni stond grotendeels in het teken van het Britse EU-referendum. Hoewel de feitelijke relatie met de grotendeels Amerikaans georiënteerde fondsportefeuille ontbrak, was ook hier sprake van een duidelijke correlatie. Ook biotech herstelde snel van de Brexit-schok, maar was daarvoor al fors gezakt. Het Healthy Assets Fund sloot de maand af met een verlies van 9,3% en bewoog vrijwel synchroon t.o.v. de NASDAQ Biotechnology Index. Begin juni werden diverse aandelen nog positief beïnvloed door gunstige testresultaten, zoals Cyclacel (+21%), maar gedurende de maand verdween het optimisme door hernieuwde politieke zorgen. Een tegenvaller binnen de fondsportefeuille was de forse daling van zwaargewicht Emergent Biosolutions, na een bericht dat de Amerikaanse overheid slechts een deel van een verwachte anthrax-vaccin-order direct plaats bij het bedrijf. Het andere deel wordt verwacht in augustus, waarna het aandeel weer kan herstellen. Ondertussen werpt het bedrijf zich ook in de strijd tegen het Zika-virus.

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

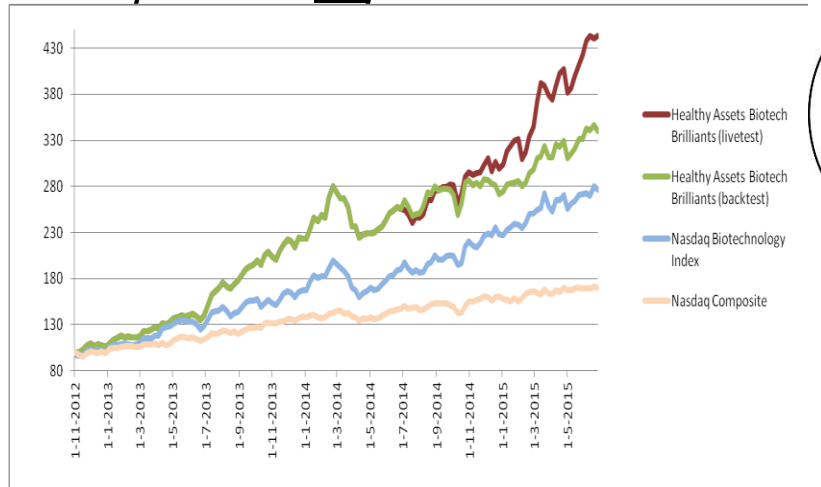
Healthy Assets selecteert onder andere de beste bedrijven op het gebied van oncologie. Juist op dit terrein worden de komende decennia de grootste doorbraken verwacht.



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%						

Relatieve performance testportefeuille 2012 – 2015



Loop geen onnodig risico.

Kleiner risico ← Doorgaans lager rendement Doorgaans hoger rendement → Groter risico

1 2 3 4 5 6 7

Lees de Essentiële Beleggersinformatie.

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDELIDING.

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 portefeuillevijzigingen.

Profiel: ImmunoGen

Een gemiddelde biotechbelegger ziet doorgaans meer kansrijke beleggingen dan minder kansrijke beleggingen. Zelfs bij het falen van tests is er vaak nog hoop dat een medicijn wel werkt voor andere indicaties of in combinatie met andere medicijnen. Het Healthy Assets Fund is relatief 'streng' bij negatief fundamenteel nieuws en soms speelt het fondsmanagement zelfs in op een verwachte daling. Het Amerikaanse bedrijf ImmunoGen, dat ondersteunende technologie levert aan een breed scala aan partners voor diverse indicaties op het gebied van oncologie. Dit is een positief gegeven, ware het niet dat het bedrijf in rap tempo geld verbrandt en volgens analisten pas in 2024 winstgevend zal zijn. Analisten geven gemiddeld dan ook een houden-advies. De koers is volatieler dan gemiddeld en zit in een neerwaartse trend. Dit alles was aanleiding van een shortpositie in ImmunoGen die in juni 45% opleverde voor dit aandeel. De positie is eind juni afgebouwd.

Gegevens ImmunoGen	
Notering	NASDAQ
Koers per 31 mei 2016	3,08 USD
Koers/winst 2016	Neg.
Koers/winst 2017	Neg.
Cash per 31 maart 2016	183m 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.