

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 mei 2016 (lead serie)

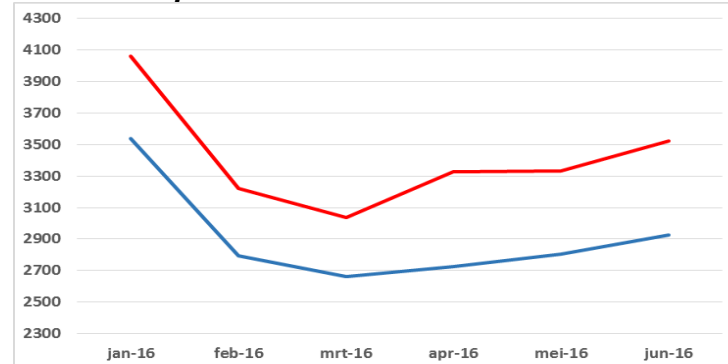
Participatiewaarde	3.522,47
Bruto rendement mei 2016	+6,14%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (ex. commissies, rente)	-0,320%
Netto rendement mei 2016	+5,69%

Top 5 grootste posities

Aandeel (focusgebied)	Weging
Ligand Pharmaceuticals (diverse)	11%
Emergent Biosolutions (infectieziekten)	10%
Genmab (oncologie)	10%
Medivation (oncologie)	9%
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
Sarepta Therapeutics (USD)	+48%
Theratechnologies (CAD)	+40%
Galapagos (EUR)	+27%
Cyclacel Pharmaceuticals (USD)	-12%
MDxHealth (EUR)	-13%
AMAG Pharmaceuticals (USD)	-19%

Relatieve prestatie

Index	Resultaat mei 2016	Resultaat YTD
NASDAQ Biotechnology Index	+4,2%	-17,4%
NASDAQ Composite	+3,6%	-1,2%
MSCI World All Country	-0,2%	+0,8%
Benchmarks gemiddeld	+2,5%	-5,9%
Healthy Assets Biotech Brilliants	+5,7%	-13,2%

In mei werd het positieve sentiment in de biotechsector van de afgelopen maanden voortgezet, ondanks politieke onzekerheden die boven de markt hangen. Het Healthy Assets Biotech Brilliants Fund behaalde een netto rendement van +5,7%, tegenover +4,2% voor de NASDAQ Biotechnology Index. Een belangrijke bijdrage aan de outperformance kwam van de niet-Amerikaanse aandelen Galapagos (+27%), Genmab (+22%) en Theratechnologies (+40%), die allen positieve bedrijfsontwikkelingen bekend maakten. De grootste stijger, Sarepta (+48%), profiteerde van de hoop onder beleggers over een goedkeuring van de FDA voor haar medicijn tegen de ziekte van Duchenne. Deze verwachting wordt niet gedeeld door het fondsmanagement dat in mei middels put-opties inspeelde op een afkeuring. De komende maand zijn de ogen gericht op de oncologie-bijeenkomst ASCO, waarop traditioneel veel belangrijke resultaten worden gepresenteerd. Ook overnamenieuws blijft de markt op een gunstige wijze beïnvloeden.

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

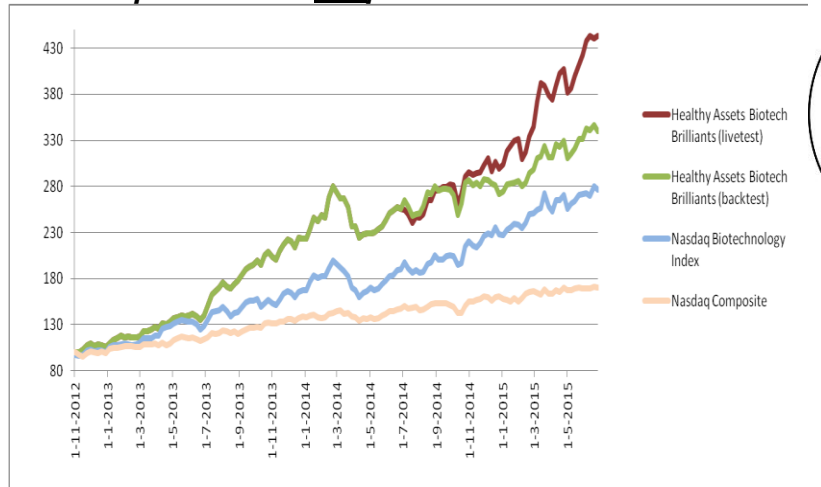
Healthy Assets selecteert onder andere de beste bedrijven op het gebied van oncologie. Juist op dit terrein worden de komende decennia de grootste doorbraken verwacht.



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%							

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: Galapagos

Het Nederlands/Belgische Galapagos behoorde in 2015 tot de best presterende aandelen van de Benelux met een koerswinst van 260%. Maar juist na het aankondigen van een droomdeal met biotechreus Gilead op 17 december 2015, zakte het aandeel echter in elkaar om de laatste maanden weer snel te herstellen. Het typeert de grilligheid van een biotechbelegging die soms los staat van de realiteit. Galapagos voldoet in veel opzichten dan ook aan het profiel van de 'typische biotech': verlieslatend, maar zeer snel groeiend en met een enorme marktpotentie. Reumamedicijn Filgotinib, waar Galapagos samen met Gilead aan werkt, is een potentiële blockbuster met een miljardenomzet. Wat Galapagos bijzonder maakt is onder andere de enorme kaspositie van meer dan een miljard euro, waarvan een groot deel afkomstig van Gilead (in januari gestort). Daarnaast ontwikkelt het bedrijf een veelbelovend medicijn tegen taaislijmziekte, hetgeen een koerspotentieel impliceert van zeker 100 euro per aandeel.

Gegevens Galapagos

Notering	Euronext
Koers per 31 mei 2016	51,78 EUR
Koers/winst 2016	Neg.
Koers/winst 2017	Neg.
Cash per 31 december 2015	398m EUR
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.