

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 29 februari 2016

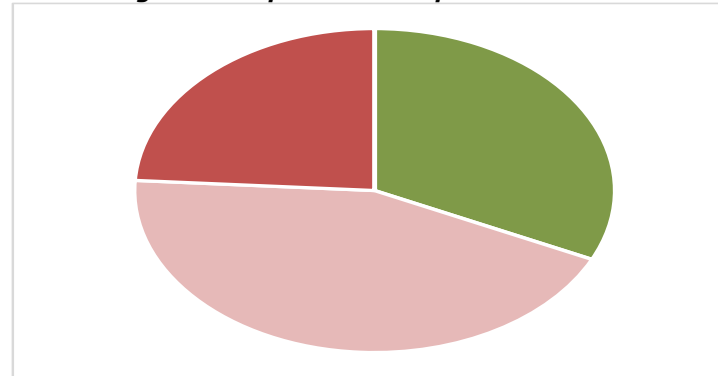
Participatiewaarde (lead serie)	3.036,83
Bruto rendement februari 2016	-5,26%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (excl. transactiekosten)	-0,395%
Netto rendement februari 2016	-5,78%

Top 5 grootste posities

Aandeel (focusgebied)	Weging
Ligand Pharmaceuticals (diverse)	12%
Emergent Biosolutions (infectieziekten)	12%
Genmab (oncologie)	10%
Innate Pharma (oncologie)	8%
AMAG Pharmaceuticals (diverse)	8%

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

Waardering aandelenposities fondsportefeuille



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

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
Immunocellular Therapeutics (USD)	+28%
Orexo AB (SEK)	+23%
AMAG Pharmaceuticals (USD)	+15%
GW Pharmaceuticals (USD)	-18%
MDxHealth (EUR)	-21%
Peregrine Pharmaceuticals (USD)	-59%

Relatieve prestatie

Index	Resultaat feb. 2016	Resultaat YTD
NASDAQ Biotechnology Index	-4,9%	-24,9%
NASDAQ Composite	-1,2%	-9,0%
MSCI World All Country	-0,9%	-6,9%
Benchmarks gemiddeld	-2,3%	-13,6%
Healthy Assets Biotech Brilliants	-5,8%	-25,2%

Na de dramatische maand januari begon februari ook met de nodige turbulentie op de internationale aandelenmarkten, waarbij biotech opnieuw niet werd gespaard. Gedurende de maand herstelde de sector echter krachtig, maar door een fors verlies op de laatste dag sloot de NASDAQ Biotechnology februari uiteindelijk af met een verlies van 4,9%. Het Healthy Assets Biotech Brilliants Fund bleef hier iets onder door de verhoogde exposure van het fonds (zie maandrapport januari). Het fondsrendement werd daarnaast negatief beïnvloed door een groot verlies op het aandeel Peregrine Pharmaceuticals, dat een essentieel onderzoek naar een longkankermedicijn staakte. Het aandeel woog voor 2% in de portefeuille. Daartegenover stonden winsten op zwaarder wegende posities als AMAG Pharmaceuticals en Gilead. Het herstel van Genmab, één van de grootste posities in het fonds, gedurende de maand was opmerkelijk. Beleggers spraken daarmee hun vertrouwen uit in de snelle groei van het bedrijf.

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

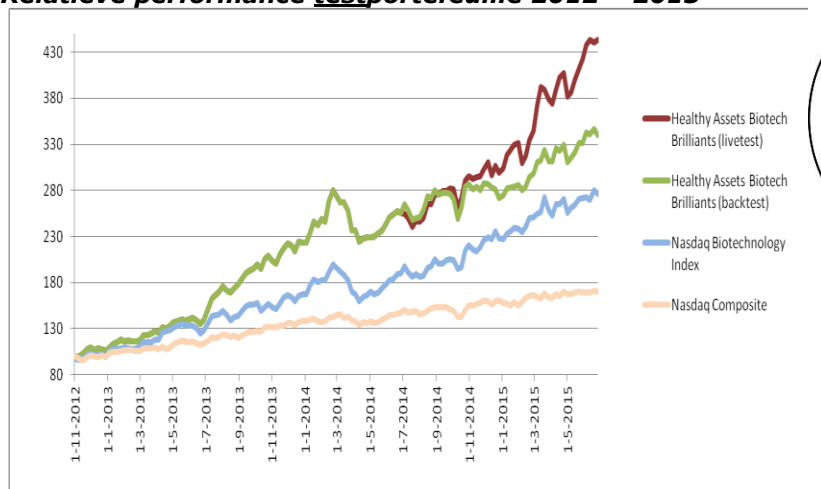
Healthy Assets selecteert o.a. de beste bedrijven op het gebied van oncologie. Juist op dit terrein worden de komende decennia de grootste doorbraken verwacht.



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%										

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.

Update: Horizon Pharma

In het maandrapport voor oktober vorig jaar schreven we over Horizon Pharma, het Amerikaanse bedrijf dat zeer negatief werd beïnvloed door de politieke retoriek rondom de hoge prijzen van medicijnen. Horizon werd in de media zelfs in het rijtje gezet van Valeant, het Canadese bedrijf dat afgelopen maand toegaf dat haar cijfers over de laatste jaren onjuist waren. Horizon verhandelde op het dieptepunt in oktober 2015 op 13 dollar, terwijl het in juli nog bijna de 40 dollar aantikte. Terwijl de biotech index verder wegzakte, verging het Horizon beter. Inmiddels noteert het aandeel 17 dollar en hebben analisten hun winstverwachting voor 2016 met ruim 30% verhoogd. De geplande overname van Depomed ketste af, maar na de recente correctie in de sector zijn er voor het bedrijf uit Illinois, met ca. 860 miljoen cash, voldoende andere overnamekandidaten. Los daarvan zal de winst van Horizon in 2016 een enorme sprong maken en toont het aandeel aan dat zelfs in zeer onrustige tijden er oog is voor groeiaandelen met een (te) lage waardering.

Gegevens Horizon Pharma

Notering	NASDAQ
Koers per 29 februari 2016	17,16 USD
Koers/winst 2016	7
Koers/winst 2017	6
Cash per 1 januari 2016	860 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.