

### 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 28 februari 2017 (lead serie)

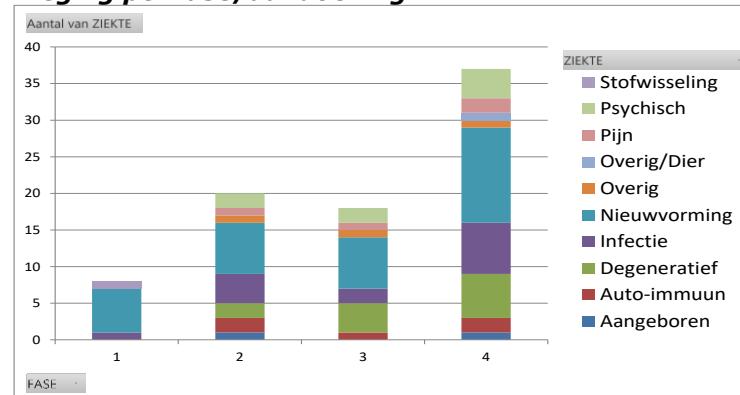
Participatiewaarde	<b>3.552,55</b>
Bruto rendement februari 2017	+4,90%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (ex. commissies, rente)	-0,362%
Netto rendement februari 2017	<b>+4,41%</b>

### Top 5 grootste posities

Aandeel (focusgebied)	Weging
Theratechnologies (lipodystrofie)	11%
Incyte (oncologie)	9%
Ligand Pharmaceuticals (diverse)	7%
Eagle Pharmaceuticals (oncologie)	7%
Genmab (oncologie)	7%

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

### Weging per fase/aandoening



Aantal 'key medicines' (y) per fase (x). Fase 4 is na lancering.

### Contactgegevens:

Fondsbeheerder

ROI am B.V.  
Postbus 640  
7300 AP Apeldoorn

Fondsstrategie

Healthy Assets B.V.  
Herengracht 444  
1017 BZ 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)

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

Aandeel (valuta)	Rendement
Peregrine Pharmaceuticals (USD)	+102%
Theratechnologies (CAD)	+39%
Arrowhead Pharmaceuticals (USD)	+17%
Medicure (CAD)	-10%
Innate Pharma (EUR)	-23%
Cyclacel Pharmaceuticals (USD)	-29%

### Relatieve prestatie

Index	Resultaat feb. 2017	Resultaat YTD
NASDAQ Biotechnology Index	+6,8%	+12,1%
NASDAQ Composite	+3,8%	+8,2%
MSCI World All Country	+2,6%	+5,4%
Benchmarks gemiddeld	+4,4%	+8,6%
<b>Healthy Assets Biotech Brilliants</b>	<b>+4,4%</b>	<b>+2,8%</b>

De positieve trend binnen de biotechsector zette in februari door. Bij afwezigheid van politieke invloed presteerde de NASDAQ Biotechnology Index aanmerkelijk beter dan de bredere indices en bedraagt het rendement in 2017 reeds 12%. Het Healthy Assets Fund profiteerde in februari van de trend, maar bleef iets achter bij de benchmark door de relatief mindere prestatie van Europese biotechaandelen. Innate Pharma kreeg een klap na het bekend maken van enigszins teleurstellende fase II resultaten. Bij de stijgers viel vooral het Canadese Theratechnologies op met een stijging van 39%. Ook de andere toppositie, Incyte, liet een mooie koerswinst zien, mede dankzij de aanstaande opname van het bedrijf in de S&P 500 Index. Daarnaast was er de koersverduubeling van Peregrine Pharmaceuticals, een bedrijf dat zichzelf opnieuw uitvindt na tegenvallende clinical trials en tot de kleinste posities in het fonds behoort. Vanuit technisch oogpunt ligt de weg naar het niveau van begin 2016 nu open; een potentiële rit van 10% voor de biotechindex.

*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

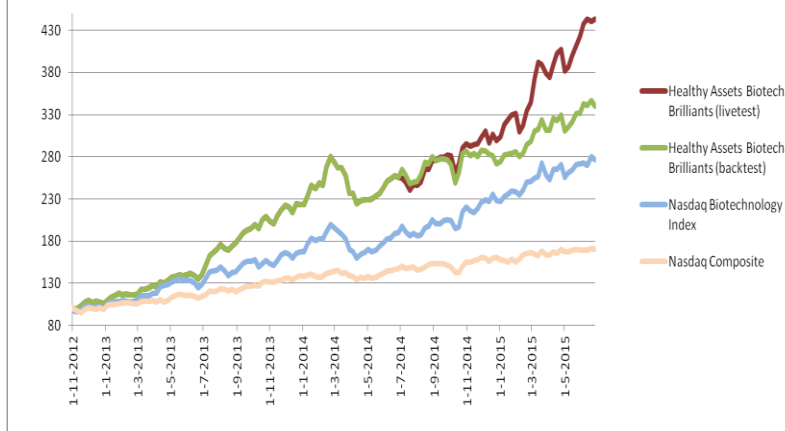
Healthy Assets selecteert onder andere de beste bedrijven op het gebied van oncologie. Juist op dit terrein worden de komende decennia de grootste doorbraken verwacht.



### 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%	+7,2%	-8,3%	+7,6%	-0,8%
2017	-1,5%	+4,1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### 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 valuta-effecten, kosten en portefeuillevijzigingen.



### Biotechcijfers blijven verwachtingen verslaan

Zelfs na de koerswinst van 12% in de afgelopen twee maanden, noteert de NASDAQ Biotechnology Index nog altijd zo'n 10% onder het niveau van begin vorig jaar en ruim 20% onder het hoogste niveau ooit. De angst voor lagere winstmarges door politieke invloeden ligt hieraan ten grondslag.

Toch is de winstontwikkeling van biotechbedrijven onverminderd positief. De verwachte totale winst per aandeel in 2017 van de biotechbedrijven die onderdeel uitmaken van de NASDAQ Biotech Index steeg van 3 dollar vorig jaar tot 32 dollar nu (bron: Bloomberg). De winstverwachting van de gehele S&P 500 Index bleef in die tijd onveranderd.

De winstcijfers van S&P 500 bedrijven waren afgelopen kwartaal gemiddeld 2,5% beter dan verwacht, bij een gemiddeld 0,5% hoger dan verwachte omzet. Dit ligt in lijn met de verrassingen binnen de Biotech Index en de fondsportefeuille, en toch presteerde de S&P 500 Index ruim 10% beter in het betreffende kwartaal (Q4 2016) dan de biotech index. De dalende trend in de koers/winstverhouding van de Biotech Index zet dan ook voort, in tegenstelling tot de stijgende waardering van de aandelen uit de S&P 500 Index. Ondanks een veel hogere winstgroei is de waardering van de top 10 in het Healthy Assets Fund dan ook nauwelijks hoger dan die van de S&P 500 Index.

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.