

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 maart 2017 (lead serie)

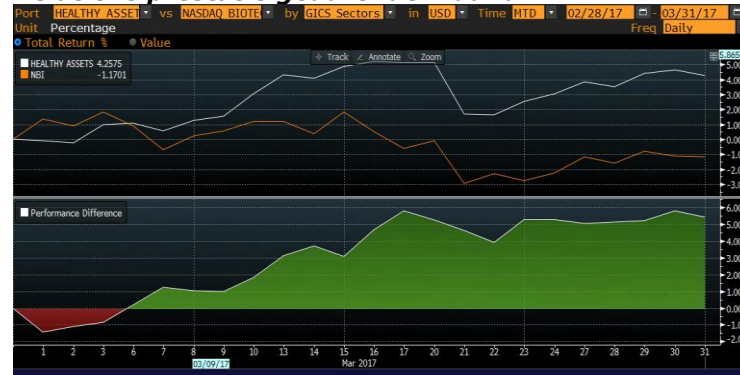
Participatiewaarde	3.705,86
Bruto rendement maart 2017	+4,79%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (ex. commissies, rente)	-0,349%
Netto rendement maart 2017	+4,32%

Top 5 grootste posities

Aandeel (focusgebied)	Weging
Theratechnologies (lipodystrofie)	11%
GW Pharmaceuticals (pijnbestrijding)	7%
Eagle Pharmaceuticals (oncologie)	7%
Medicure (cardiologie)	7%
Celgene (oncologie)	7%

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

Relatieve prestatie gedurende maand



De witte lijn geeft het koersverloop weer van het fonds t.o.v. de NASDAQ Biotech Index (oranje). In het groen de outperformance.

Grootste stijgers/dalers (in lokale valuta)

Aandeel (valuta)	Rendement
Theratechnologies (CAD)	+35%
Galapagos (EUR)	+23%
Immunocellular (USD)	+18%
Horizon Pharma (USD)	-8%
Vital Therapies (USD -SHORT-)	-14%
Five Prime Therapeutics (USD)	-21%

Relatieve prestatie

Index	Resultaat maa. 2017	Resultaat YTD
NASDAQ Biotechnology Index	-1,2%	+10,7%
NASDAQ Composite	+1,5%	+9,8%
MSCI World All Country	+1,0%	+6,4%
Benchmarks gemiddeld	+0,4%	+9,0%
Healthy Assets Biotech Brilliants	+4,3%	+7,3%

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

Fondswebsite:

www.healthyassetsfund.nl

Maart was de tweede maand op rij met een netto rendement hoger dan 4% voor het Healthy Assets Fund. Dit rendement lag bovendien ruim 5% hoger dan dat van de NASDAQ Biotechnology Index. De benchmark nam wat gas terug na een uitstekende start van het jaar, zonder duidelijke oorzaak. Binnen het fonds werd vooral geprofiteerd van de koerswinst van het Canadese Theratechnologies, dat de koers reeds zag verdubbelen dit jaar. Het bedrijf verhoogde de omzetverwachting van haar medicijn EGRIFTA en kocht de Europese verkooprechten van een ander medicijn. Ook het Belgisch/Nederlandse Galapagos stond weer eens in het rijtje grootste stijgers na positieve cijfers. Tot de grootste dalers behoorde (het grotendeels verkochte) Five Prime Therapeutics en de shortpositie in Vital Therapies, dat meer dan halveerde sinds het fonds deze positie innam. De positieve trend dit jaar in de sector kan een nieuwe impuls krijgen door de stroom van de onderzoeksresultaten die traditioneel in het voorjaar naar buiten komt.

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 aanschafft. 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

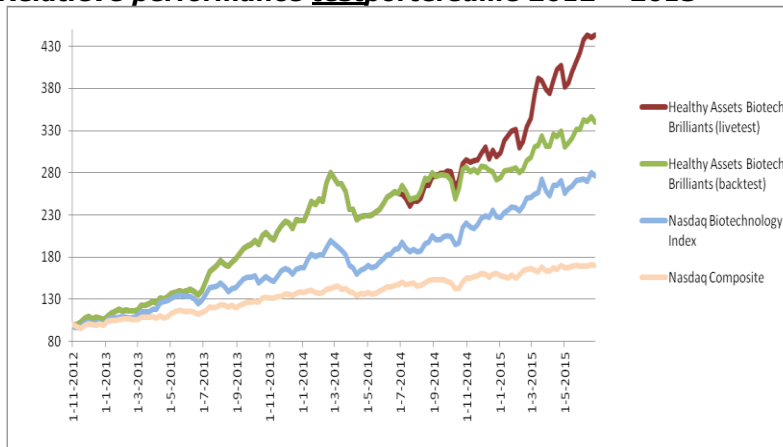
Healthy Assets selecteert onder andere de beste bedrijven op het gebied van oncologie. Juist op dit terrein worden de komende decennia de grootste doorbraken verwacht.



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%	+4,3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 valutaffecten, kosten en portefeuillevijzigingen.

Profiel: Celgene

Als het over de biotechsector gaat dan valt vaak de naam van Gilead Sciences, als voorbeeld van de opkomst en recente worstelingen van de industrie. Celgene, qua marktkapitalisatie inmiddels groter dan Gilead, kende een soortgelijke opmars, maar noteert in tegenstelling tot Gilead nog steeds rond de hoogste koers ooit. Duur is het aandeel echter niet; tegen 17 keer de verwachte winst dit jaar zelfs goedkoper dan een gemiddeld Amerikaans aandeel. De winst blijft naar verwachting met 20% per jaar groeien. Waar Gilead gericht is op infectieziekten zoals hepatitis C, is Celgene een echte oncologie-expert. Op dat gebied biedt het nu al meer dan 10 medicijnen aan en nog een tiental zitten in de eindfase van de klinische onderzoeken. Net als Gilead heeft het bedrijf een goedgevulde oorlogskas van bijna 8 miljard dollar. Maar liefst 25 analisten beoordelen het bedrijf positief ('buy'), tegenover 16 bij Gilead. Daarmee lijkt de kans groot dat Celgene binnenkort de grootste speler in de biotechsector zal worden. Dat is nu nog Amgen.

Gegevens Celgene

Notering	NASDAQ
Koers per 31 maart 2017	124,43 USD
Koers/winst 2017	17
Koers/winst 2018	14
Cash per 31 december 2016	7.970 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.