

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 september 2016 (lead serie)

Participatiewaarde	3.526,87
Bruto rendement september 2016	+7,64%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (ex. commissies, rente)	-0,327%
Netto rendement september 2016	+7,19%

Top 5 grootste posities

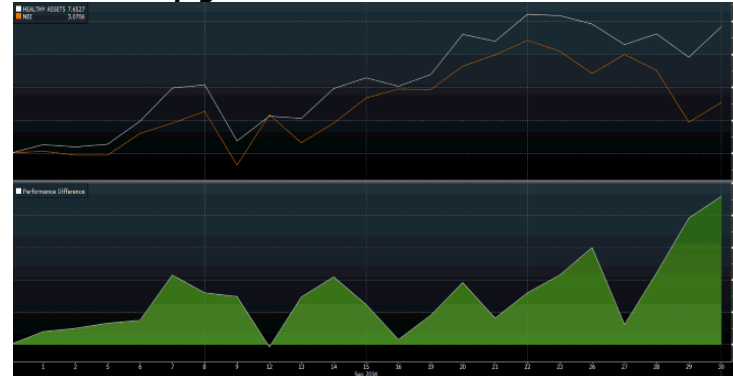
Aandeel (focusgebied)	Weging
Ligand Pharmaceuticals (diverse)	8%
Emergent Biosolutions (infectieziekten)	7%
Genmab (oncologie)	6%
Theratechnologies (lipodystrofie)	6%
GW Pharmaceuticals (pijnbestrijding)	6%

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

Grootste stijgers/dalers (in lokale valuta)

Aandeel (valuta)	Rendement
GW Pharmaceuticals (USD)	+62%
Esperion Therapeutics (USD)	+29%
MDxHealth (EUR)	+25%
Medicure (CAD)	-7%
Flamel Technologies (USD)	-7%
Immunocellular Therapeutics (USD)	-23%

Koersverloop gedurende de maand



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

Relatieve prestatie

Index	Resultaat sept. 2016	Resultaat YTD
NASDAQ Biotechnology Index	+3,0%	-14,5%
NASDAQ Composite	+1,9%	+6,1%
MSCI World All Country	+0,4%	+4,8%
Benchmarks gemiddeld	+1,8%	-1,2%
Healthy Assets Biotech Brilliants	+7,2%	-13,1%

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

De biotechsector werd in september geholpen door een golf aan positieve testresultaten, overnames en overnamegeruchten. Ondanks een – voor de sector bijna traditioneel – dipje aan het einde van de maand behaalde het Healthy Assets Fund een netto rendement van 7,2%, tegenover 3% voor de NASDAQ Biotechnology Index. Beleggers lijken de aankomende verkiezingen in de VS daarmee met vertrouwen tegemoet te zien en realiseren zich in toenemende mate dat de prijsdiscussie rondom medicijnen de kansen voor de sector in geringe mate beïnvloedt. De weging van de top 5 posities Ligand Pharmaceuticals en Genmab is verlaagd vanwege negatieve technische signalen. Nieuw in de top 5 zijn GW Pharmaceuticals (zie Profiel) en Theratechnologies. De koersbeweging van het laatstgenoemde Canadese aandeel is relatief laag gecorreleerd met de benchmark en het aandeel is bijzonder ondergewaardeerd. Om diezelfde redenen is ook een positie genomen in het Canadese aandeel Medicure.

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

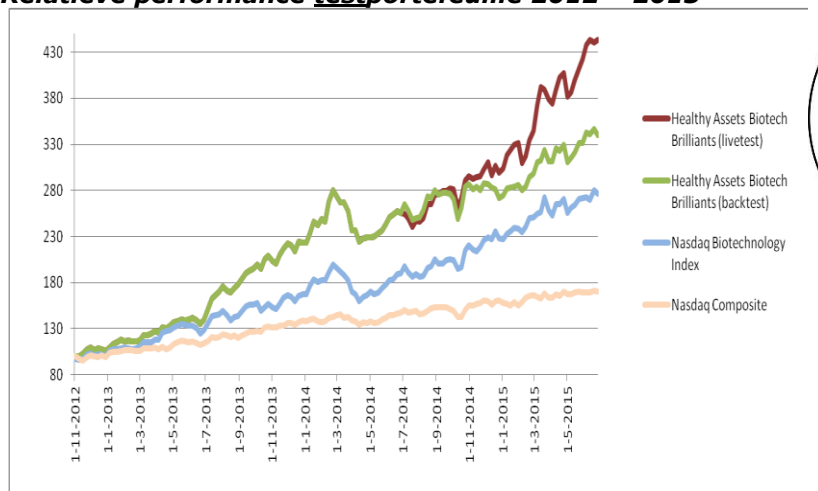
Healthy Assets selecteert onder andere de beste bedrijven op het gebied van oncologie. Juist op dit terrein worden de komende decennia de grootste doorbraken verwacht.



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%			

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: GW Pharmaceuticals

Na de overname van Medivation door Pfizer, die deze maand succesvol werd afgerond, kijken beleggers smachtend uit naar de volgende miljardenovername. De consensus is dat die snel zal plaatsvinden, met de miljarden aan cash op de balans van *big pharma* en de huidige lage waarderingen. GW Pharmaceuticals staat hoog op het lijstje nadat het bedrijf zelf aangaf een adviseur in te schakelen vanwege interesse in het bedrijf. GW is een Brits bedrijf met beurs-noteringen in New York en Londen. Het gebruikt cannabinoïden in de bestrijding van pijn, waarvoor het reeds een goedgekeurd medicijn op de markt heeft, en o.a. het Dravetsyndroom, waarover in maart dit jaar positieve fase 3 resultaten bekend werden gemaakt. Een cannabinoïde is een stof uit hennep die verantwoordelijk is voor psycho-actieve werking van deze drug. Het gebruik ervan wordt in toenemende mate toegejuicht door de Amerikaanse politiek en medische wereld. In reactie op het nieuws, in combinatie met nieuwe testresultaten, steeg het aandeel in september 62%.

Gegevens GW Pharmaceuticals

Notering	NASDAQ
Koers per 30 september 2016	132,73 USD
Koers/winst 2016	Neg.
Koers/winst 2017	Neg.
Cash per 30 juni 2016	191 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.