

### 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 2016 (lead serie)

Participatiewaarde (lead serie)	<b>3.327,30</b>
Bruto rendement maart 2016	+10,05%
Management/performance fee	-0,125%
Overige kosten (excl. transactiekosten)	-0,365%
Netto rendement maart 2016	<b>+9,56%</b>

### Top 5 grootste posities

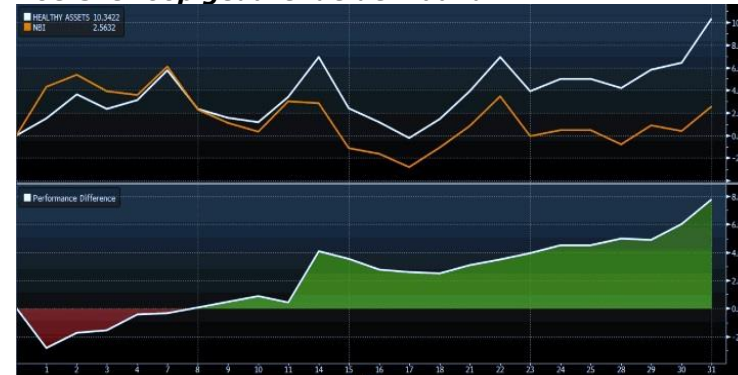
Aandeel (focusgebied)	Weging
Ligand Pharmaceuticals (diverse)	13%
Emergent Biosolutions (infectieziekten)	12%
Genmab (oncologie)	10%
Innate Pharma (oncologie)	8%
AMAG Pharmaceuticals (diverse)	6%

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

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

Aandeel (valuta)	Rendement
GW Pharmaceuticals (USD)	+76%
Theratechnologies (CAD)	+38%
Medivation (USD)	+29%
AMAG Pharmaceuticals (USD)	-11%
NewLink Genetics (USD)	-13%
Acorda Therapeutics (USD)	-19%

### 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 maa. 2016	Resultaat YTD
NASDAQ Biotechnology Index	+2,5%	-23,0%
NASDAQ Composite	+6,8%	-2,7%
MSCI World All Country	+7,2%	-0,3%
Benchmarks gemiddeld	+5,5%	-8,7%
<b>Healthy Assets Biotech Brilliants</b>	<b>+9,6%</b>	<b>-18,0%</b>

### 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](mailto:strategy@healthyassets.nl)

Fondswebsite:

[www.healthyassetsfund.nl](http://www.healthyassetsfund.nl)

De maand maart was zowel in relatieve als absolute zin de beste sinds de oprichting van het Healthy Assets Biotech Brilliants Fund. Het fonds behaalde een rendement van 9,6% tegenover 2,5% voor de NASDAQ Biotechnology Index. Een belangrijke bijdrage aan deze outperformance leverde het Britse bedrijf GW Pharmaceuticals, waarvan de koers verdubbelde na positieve testresultaten. Het krachtige herstel werd echter breder gedragen met forse stijgingen voor de drie zwaarst wegende aandelen in de portefeuille. Ligand Pharmaceuticals en Genmab noteren zelfs dicht bij een all-time-high, hetgeen aantoont dat markt niet helemaal blind is voor de verwachte groei van individuele bedrijven. Concurrenten van het in opspraak geraakte Canadese bedrijf Valeant houden het echter moeilijk, ondanks hun groei en lage waardering. AMAG Pharmaceuticals verhandelt momenteel bijvoorbeeld tegen een waardering van 5 keer de verwachte winst dit boekjaar. De kans op een overname of inkoop van eigen aandelen wordt hierdoor steeds waarschijnlijker.

*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

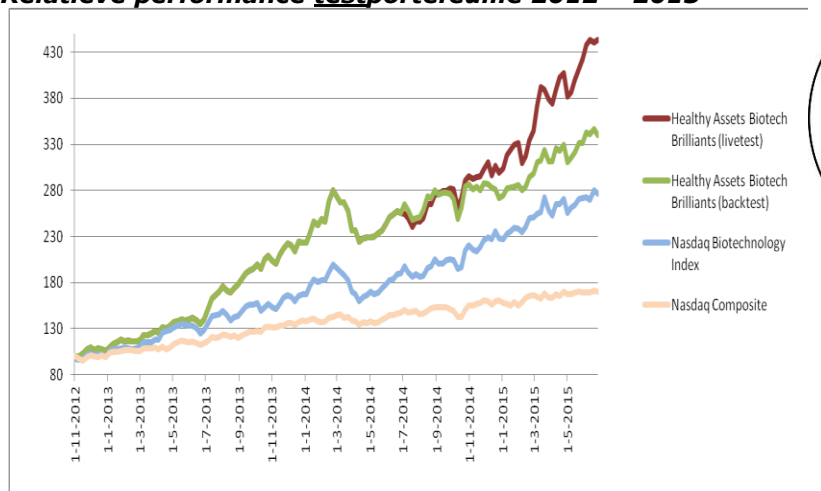
Healthy Assets selecteert onder andere de beste bedrijven op het gebied van oncologie. Juist op dit terrein worden de komende decennia de grootste doorbraken verwacht.



### Historisch rendement

Netto 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%	+9,6%									

### 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: Theratechnologies

Bij Canadese biotech denkt men tegenwoordig snel aan Valeant, het bedrijf dat onder vuur ligt van de Amerikaanse overheid vanwege (vermeende) ongeoorloofde verkoop- en boekhoud-praktijken. Valeant geldt echter niet als een echt innovatief biotechbedrijf. Dat geldt wel voor een van de schaarse Canadese small caps in de healthcare sector: Theratechnologies. Het bedrijf uit Montreal is actief op het gebied van lipodystrofie, een aandoening die vaak ontstaat bij het gebruik van HIV-remmers. Daarnaast ging het recent een samenwerking aan met een Taiwanees bedrijf met vergevorderde medicijnen in ontwikkeling tegen HIV, waarvoor het de marketing in Noord-Amerika gaat doen. De winst groeit naar verwachting dit jaar van 1,6 tot 5,7 miljoen Canadese dollar. Volgend jaar wordt door analisten een winststijging van 91% verwacht. Allen vinden Theratechnologies koopwaardig. Technisch is het aandeel ook interessant door de recente koersuitbraak boven de 2 Canadese dollar.

#### Gegevens Theratechnologies Inc.

Notering	TSX
Koers per 31 maart 2016	2,07 CAD
Koers/winst 2016	25
Koers/winst 2017	12
Cash per 29 februari 2016	16 m CAD
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.