

De fondsmanager schrijft

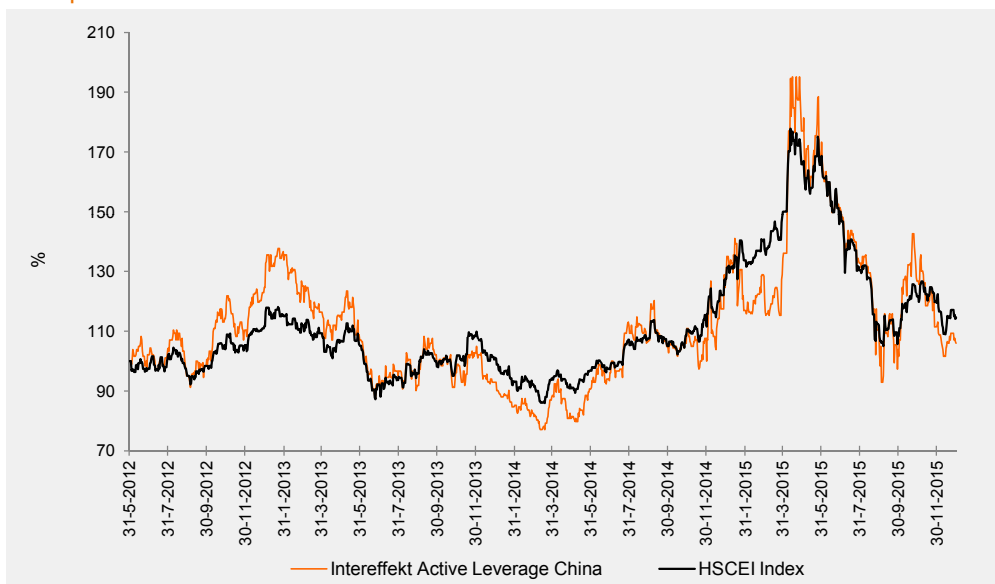
In de maand december noteerde de HSCEI index per saldo 4,1 procent lager gemeten in euro's. De beurskoers van het fonds verloor 4,9 procent, en de waarde van de Hong Kong Dollar daalde 2,9 procent. Het handelsmodel heeft in december gemiddelde signalen afgegeven, waardoor de hefboom in het fonds enkele keren is gewijzigd.

De laatste handelsmaand van het jaar begon aanvankelijk optimistisch, waarbij de HSCEI index boven de 10.000 punten noteerde. Van dit niveau werd weer snel afscheid genomen, waarna een daling werd ingezet van een kleine 10 procent, tot aan het steunniveau van 9.000 punten, waar zich een bodem vormde op 14 december. Vanaf dit niveau herstelde de index vervolgens weer 10 procent tot aan het weerstandsniveau van 10.000 punten. Beleggers zien macro economische data uit China momenteel niet verbeteren, wat voor verkooppdruk zorgt.

De Chinese overheid kwam op 8 december met handelsdata. De Chinese export bleek in de maand november voor de vijfde maand op rij te zijn gedaald. Ook de import ging weer omlaag. De export daalde op jaarbasis met 3,7 procent, na een daling van 6,9 procent een maand eerder. Het land heeft last van een zwakke vraag naar Chinese producten uit Europa, Japan en de opkomende markten. De Chinese import daalde vorige maand met 5,6 procent, de dertiende maand op rij van krimp. Dit komt met name door de zwakkere vraag vanuit de Chinese industrie naar grondstoffen.

Uit de inflatiedata over de maand november blijkt dat de inflatie in China vorige maand is afgezak tot 1,5 procent op jaarbasis. Het cijfer suggereert dat de binnenlandse consumptie iets zwakker is dan verwacht. Dit zet de deur open voor een nieuwe renteverlaging door de Chinese centrale bank of eventuele andere steunmaatregelen. Een verdere verslechtering van de economie zal mogelijk tot nieuwe maatregelen leiden. De Chinese president Xi Jinping heeft onlangs aangegeven dat de jaarlijkse groei-doelstelling voor de komende 5 jaar op 6,5 procent wordt gehandhaafd. Om deze doelstelling te realiseren zal de overheid waarschijnlijk moeten bijsturen.

Fondsprestaties



Rendement in euro's*	2015	1 mnd	3 mnd	2014	2013	2012	2011
Intereffekt Active Leverage China	-17,09%	-4,90%	2,11%	37,65%	-25,44%	11,76%	-48,35%
HSCEI Index	-10,19%	-4,07%	5,71%	26,27%	-9,52%	13,25%	-19,20%
Hong Kong Dollar	10,23%	-2,88%	2,82%	12,25%	-4,52%	-1,62%	3,11%

* op basis van beurskoersen (Bloomberg data)

Fondsprofiel

Intereffekt Active Leverage China belegt voornamelijk in hefboomproducten op indices genoteerd op de markten van China, Hongkong en Taiwan. Gestreefd wordt naar een hefboom van circa twee tot driemaal het rendement op de onderliggende waarden in portefeuille. In een neergaande markt wordt gestreefd naar een lagere hefboom. Op basis van een handelsmodel wordt de korte termijn trend van de onderliggende waarde(n) bepaald. Bij een positief trendsignaal bedraagt de hefboom twee tot drie en bij een negatief signaal wordt de hefboom teruggebracht naar één. Het risicoprofiel van het fonds is hoog. Het beleggingsbeleid is primair gericht op vermogensgroei. De beheerder gebruikt geen benchmark. Het fonds is een subfonds van Intereffekt Investment Funds N.V. (IIF), opgezet volgens een zogenaamde paraplustructuur.

Disclaimer

Aan deze factsheet kunnen geen rechten worden ontleend. Voor de voorwaarden van het fonds verwijzen wij u naar het prospectus en naar de essentiële beleggersinformatie. Deze documenten zijn verkrijgbaar via de website en via het hiernaast vermelde adres. De beheerder van IIF (TRUSTUS Capital Management B.V.) heeft een AIFM-vergunning (art. 2:65 Wft-nieuw) van de Autoriteit Financiële Markten. De vermelde rendementen zijn na aftrek van actuele kosten. Bij aan- en verkopen worden kosten in rekening gebracht.



intereffekt
active
leverage
china

Kerngegevens

Intrinsieke waarde:

Euro 1,93

Beurskoers:

Euro 1,94

Fondsvermogen:

Euro 8,2 miljoen

Aantal uitstaande aandelen:

4.247.944

Volatiliteit: 62,79%

(90-daags historisch gem.)

Startdatum:

1 maart 2006

Structuur: open end

Lopende Kosten Factor:

2,52% (begroting 2015)

ISIN Code: NL0000290427

Bloomberg Ticker: ICWA NA

Verhandelbaarheid:

Het fonds heeft een doorlopende notering via Euronext en is elke beursdag via iedere bank of broker verhandelbaar. Het fonds geeft aandelen af tegen de afgifteprijs en koopt aandelen in tegen de inkoopprijs. Er worden geen op- en afslagen in rekening gebracht.

Directie/beheerder:

TRUSTUS Capital Management

Fondsmanagement:

Derivatenteam:

Marco Balk

Johan Smit

Douwe Jan Dijkstra

Contactgegevens:

Intereffekt Investment Funds N.V.

Sewei 2, 8501 SP Joure

+31 (0) 513 48 22 22

info@intereffektinvestments.nl

www.intereffektinvestments.nl

Twitter: @intereffekt

