

## De fondsmanager schrijft

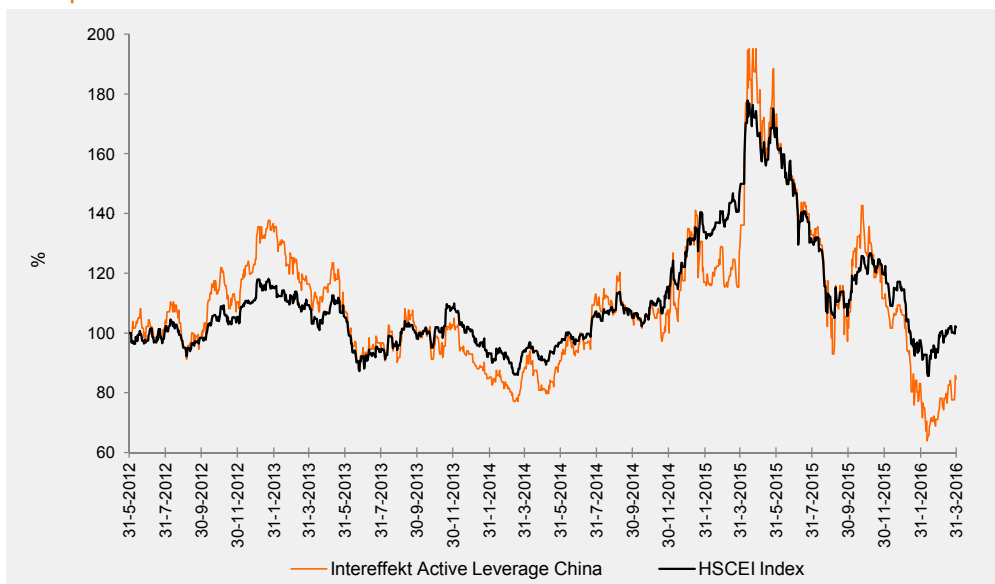
In de maand maart noteerde de HSCEI index per saldo 9 procent hoger gemeten in euro's. De beurskoers van het fonds nam met 19,2 procent toe. De waarde van de Hong Kong Dollar daalde met 4,4 procent. Het handelsmodel heeft in de eerste week van maart een positief handelssignaal gegenereerd waardoor het fonds vrijwel de gehele maand met een hefboom belegd is geweest.

Begin maart wist de HSCEI index eindelijk boven de weerstandszone van 8260 uit te breken. Vanaf dit moment werd een stijgende trend ingezet naar het niveau van 9.000 punten. De index slaagde er echter meerdere malen niet in dit niveau opwaarts te doorbreken.

Zorgen onder beleggers over een economische terugval in China lijken wat te zijn afgenomen, waardoor de grondstofprijzen ook weer herstelden. Het sentiment omtrent China is al zo lang zo extreem negatief geweest dat de HSCEI index vorige maand een koerswinstverhouding van 6,4 noteerde. De laatste keer dat dit niveau gezien is was in het jaar 2000. Nu de neerwaartse druk op de yuan afneemt, kunnen beleggers weer even opgelucht adem halen. In de afgelopen maanden vocht China tegen een enorme kapitaalvlucht. Dreigende renteverhogingen van de Fed versterkten de vlucht naar de dollar. Echter heeft Fed-presidente Yellen deze verwachting onder beleggers in maart weer getemperd, wat de yuan nu weer enige ruimte geeft. China streeft aan de ene kant naar een sterke munt, voor het vertrouwen van beleggers. Anderzijds tast de sterke munt de exportpositie aan, die er momenteel niet al te best voor staat. Uit recente data blijkt dat de export over de maand februari met 25,4 procent is gedaald, waar op een daling van 14,5 procent was gerekend.

Tenslotte blijkt de inflatie over de maand februari met 2,3 procent te zijn toegenomen. Verwacht was een toename van 1,8 procent. Beleggers zien dit niet als goed nieuws omdat het een verdere renteverlaging in de weg staat. Het februari cijfer is echter nogal volatiel als gevolg van het Chinese nieuwjaar. Volgens economen blijft het inflatiecijfer voor de komende maanden dan ook aan de lage kant.

## Fondsprestaties



Rendement in euro's*	2016	1 mnd	3 mnd	2015	2014	2013	2012
Intereffekt Active Leverage China	-20,10%	19,23%	-20,10%	-17,09%	37,65%	-25,44%	11,76%
HSCEI Index	-11,09%	8,95%	-11,09%	-10,19%	26,27%	-9,52%	13,25%
Hong Kong Dollar	-4,82%	-4,39%	-4,82%	10,23%	12,25%	-4,52%	-1,62%

\* 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 1,54

### Beurskoers:

Euro 1,55

### Fondsvermogen:

Euro 6,8 miljoen

### Aantal uitstaande aandelen:

4.431.005

### Volatiliteit: 60,03%

(90-daags historisch gem.)

### Startdatum:

1 maart 2006

### Structuur: open end

### Lopende Kosten Factor:

2,62% (begroting 2016)

### ISIN Code: NL0000290427

### Bloomberg Ticker: ICAWA 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. De op- en afslag bedraagt maximaal 0,6% (zie prospectus).

### Directie/beheerder:

TRUSTUS Capital Management

### Fondsmanager:

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

