

De fondsmanager schrijft

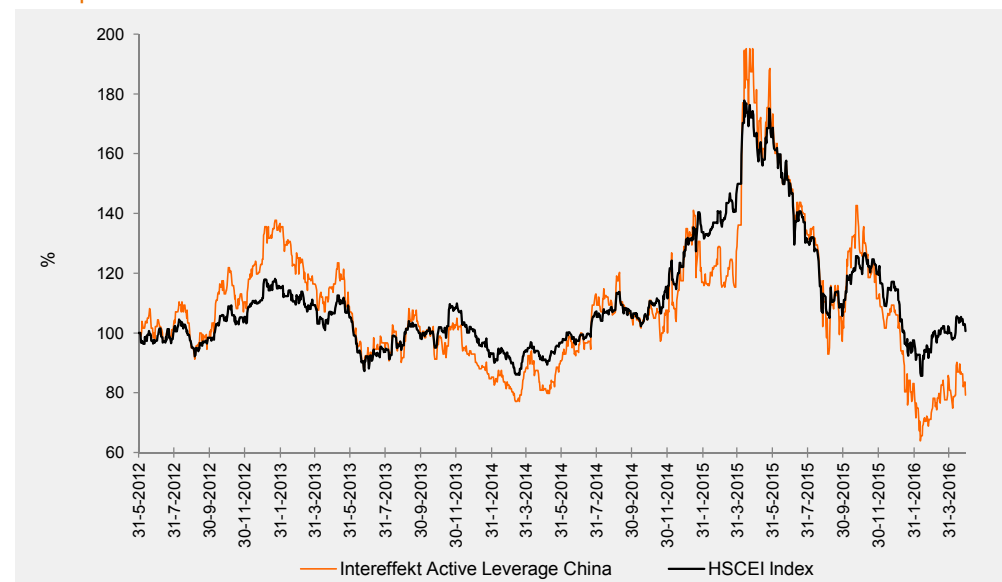
In de maand april noteerde de HSCEI index per saldo 1,2 procent lager gemeten in euro's. De beurskoers van het fonds daalde met 6,5 procent. De waarde van de Hong Kong Dollar daalde met 0,5 procent. Als gevolg van een zijwaartse markt heeft het handelsmodel gemengde signalen gegenereerd. Hierdoor is een underperformance ontstaan ten opzichte van de index.

In april wist de HSCEI index de stijgende trend van maart voort te zetten. De HSCEI bereikte halverwege april de 9.360 punten, het hoogste niveau sinds januari. Vanaf dit niveau moest de index terrein prijsgeven en daalde de index tot einde maand met 5 procent. Vanaf de bodem op 15 februari is de HSCEI tot aan de voorgaande top met bijna 25 procent hersteld.

Zorgen onder beleggers over een economische terugval in China lijken wat te zijn afgenomen. Het sentiment omtrent China is al zo lang 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. 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 echter dat de export over de maand maart met 18,7 procent is toegenomen, waar op een stijging van 14,9 procent was gerekend. In februari daalde de export nog met 25,4 procent. Ook de inkoopmanagersindex over de maand maart verraste positief met een waarde van 50,2. De economie in China lijkt wat te stabiliseren.

Tenslotte blijkt de inflatie over de maand maart met 2,3 procent te zijn toegenomen. Beleggers zien dit niet als goed nieuws omdat het een verdere renteverlaging in de weg staat. Volgens economen zal het inflatiecijfer de komende maanden echter wat lager uitvallen. Om die reden ligt een verdere rentedaling later dit jaar nog in het verschiet. De People's Bank of China hanteert momenteel een rentevoet van 4,35 procent, welke in het vierde kwartaal volgens diverse analisten vermoedelijk zal dalen tot 4,1 procent.

Fondsprestaties



Rendement in euro's*	2016	1 mnd	3 mnd	2015	2014	2013	2012
Intereffekt Active Leverage China	-25,26%	-6,45%	-4,61%	-17,09%	37,65%	-25,44%	11,76%
HSCEI Index	-12,19%	-1,23%	3,17%	-10,19%	26,27%	-9,52%	13,25%
Hong Kong Dollar	-5,37%	-0,53%	-5,15%	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 1,46

Beurskoers:

Euro 1,45

Fondsvermogen:

Euro 6,6 miljoen

Aantal uitstaande aandelen:

4.508.766

Volatiliteit: 64,55%

(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 tevens prospectus).

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

