

De fondsmanager schrijft

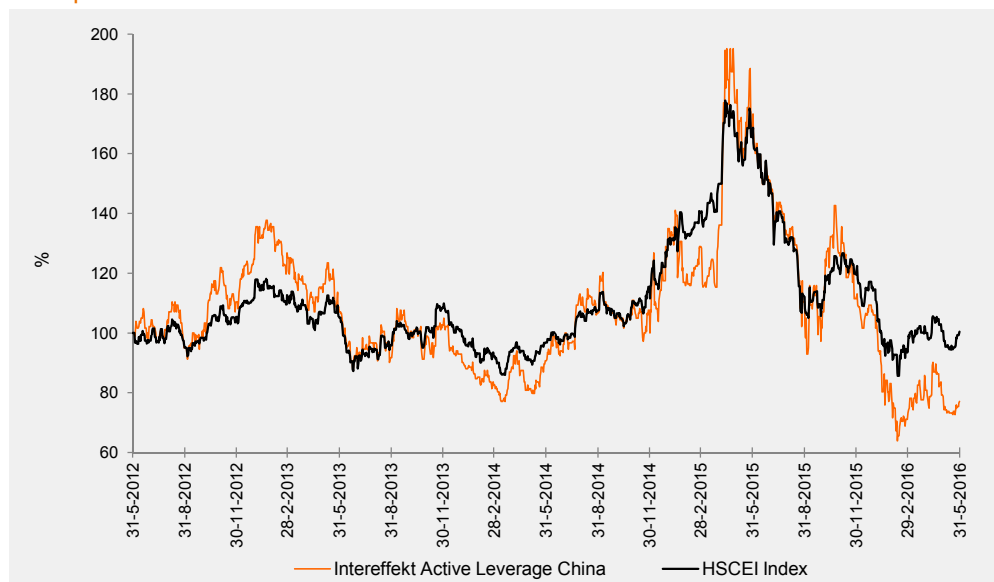
In de maand mei noteerde de HSCEI index per saldo 0,2 procent lager gemeten in euro's. De beurskoers van het fonds daalde met 2,8 procent. De waarde van de Hong Kong Dollar nam toe met 2,5 procent. Het handelsmodel heeft vrijwel de gehele maand een negatief signaal afgegeven. In de laatste week van mei genereerde het model een positief signaal, waarna de hefboom is opgevoerd.

Mei ging aanvankelijk slecht van start. In de eerste twee handelsweken daalde de index met 9 procent van 9.000 punten naar 8.200 punten. Vanaf dit niveau vormde de index een bodem, waarna een geleidelijk herstel volgde tot aan de top van 8.800 punten.

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 6,6 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. 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 april met 1,8 procent is afgenomen, waar op een stijging van 0,1 procent was gerekend. De inkoopmanagersindex bleef stabiel met een waarde van 50,1. De economie in China vertoont tekenen van stabilisatie.

Tenslotte blijkt de inflatie over april 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 echter de komende maanden 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 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	-27,32%	-2,76%	8,46%	-17,09%	37,65%	-25,44%	11,76%
HSCEI Index	-12,32%	-0,15%	7,44%	-10,19%	26,27%	-9,52%	13,25%
Hong Kong Dollar	-2,76%	2,48%	-2,34%	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 1,42

Beurskoers:

Euro 1,41

Fondsvermogen:

Euro 6,5 miljoen

Aantal uitstaande aandelen:

4.539.498

Volatiliteit: 54,30%

(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

