intereffekt investment funds

specialists in frontier and emerging markets

Factsheet
juni 2016

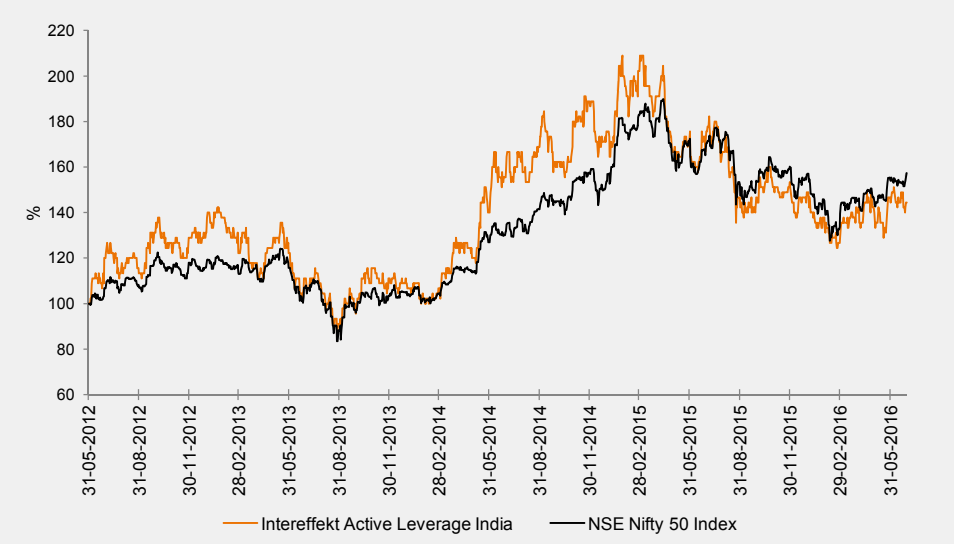
De fondsmanager schrijft

De wereldwijde financiële markten waren afgelopen maand in de ban van het Engelse referendum over “Brexit”. Ook de Indiase markten konden zich hier niet aan onttrekken. De dag na de uitslag, waarin de meerderheid van de Britten voor het verlaten van de EU had gestemd, opende de Nifty Index 2,9% lager. Het dieptepunt van de dag lag op min 4,2% waarna de index uiteindelijk sloot op een verlies van 2,2%. Beleggers reageerden opgelucht in de resterende dagen van juni. Het gehele verlies werd goedgemaakt. Hierdoor eindigde de Nifty Index 1,6% hoger in INR en in EUR ten opzichte van de vorige maand. Voor het fonds betekende de tussentijdse daling een kortstondig terugdraaien van de hefboom, die ultimo juni weer intact was.

Behalve dat beleggers afgelopen maand met grote belangstelling de gebeurtenissen buiten India volgden, wordt de moesson met meer dan normale belangstelling gevolgd. De reden is het zeer positieve vooruitzicht van de meteorologische bureaus met betrekking tot de huidige moesson. Concreet betekent dit meer regen, waardoor de oogsten veel beter kunnen uitvallen. Economisch gezien zal dit een gunstig effect hebben op de inflatie (stabilisatie of lager), monetaire beleid (renteverlagingen) en dus de economische groei. De verwachting is tot nu toe niet uitgekomen. Er is 13% minder regen gevallen dan normaal, terwijl de verwachting over de gehele periode van de moesson (juni-september) +6% is. Een tegenvallende moesson kan de economische groei vertragen, maar de impact zal beperkt zijn. Om de economische groei op een andere manier een impuls te geven heeft de regering haar FDI beleid verder verruimd. Dit betekent dat in voorwaarden voor buitenlandse investeringen in onder andere civiele luchtvaart, farmacie, voedingsproducten en speciaalzaken verder geliberaliseerd wordt. Dit is de tweede grote hervormingsronde na november 2015. Deze hervormingen zullen een boost geven aan de werkgelegenheid, het creëren van banen en aan de economie, aldus premier Modi op Twitter.

De aankondiging van de President van de Centrale Bank (RBI), Raghuram Rajan, werd met ongeloof en verbazing ontvangen bij beleggers en de Indiase bevolking. Rajan wordt gezien als de man die de Indiase economie uit het slop heeft gehaald. Op het moment van zijn aantreden in september 2013 was de economische groei minder dan 5%, stegen de consumentenprijzen met bijna 10%, stond de Indiase roepie 16,6% lager dan het jaar ervoor en werd het begrotingstekort geschat op 4% van het BBP. Momenteel groeit de economie met bijna 8%, de inflatie is gezakt tot onder de 6%, de roepie blijft redelijk stabiel ten opzichte het voorgaande jaar en de verwachting is dat het begrotingstekort slechts 1% van het BBP wordt. Rajan heeft ervoor gezorgd dat de roepie is gestabiliseerd en dat het begrotingstekort is teruggedrongen. De rente is verlaagd en het investeringsklimaat voor buitenlandse bedrijven verbeterd. De opvolger van Rajan zal vanaf september 2016 zitting nemen bij de RBI.

Fondsprestaties



Rendement in euro's*	2016	1 mnd	3 mnd	2015	2014	2013	2012
Intereffekt Active Leverage India	-2,99%	-1,52%	1,56%	-15,19%	61,22%	-16,95%	31,11%
NSE Nifty 50 Index	0,39%	1,56%	7,83%	1,98%	46,48%	-9,50%	21,55%
Roepie	-3,94%	-0,02%	0,67%	5,86%	10,43%	-17,80%	-5,22%

* op basis van beurskoersen (Bloomberg data)

Fondsprofiel

Intereffekt Active Leverage India belegt voornamelijk in hefboomproducten op Indiase indices. 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
india

Kerngegevens

Intrinsieke waarde:
Euro 0,66

Beurskoers:
Euro 0,65

Fondsvermogen:
Euro 19,9 miljoen

Aantal uitstaande aandelen:
30.120.446

Volatiliteit: 34,37%

(90-daags historisch gem.)

Startdatum: 7 mei 2007

Structuur: open end

Lopende Kosten Factor:
2,50% (begroting 2016)

ISIN Code: NL0000817161

Bloomberg Ticker: INIWA 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@intereffektfunds.nl
www.intereffektfunds.nl
Twitter: @intereffekt