

## De fondsmanager schrijft

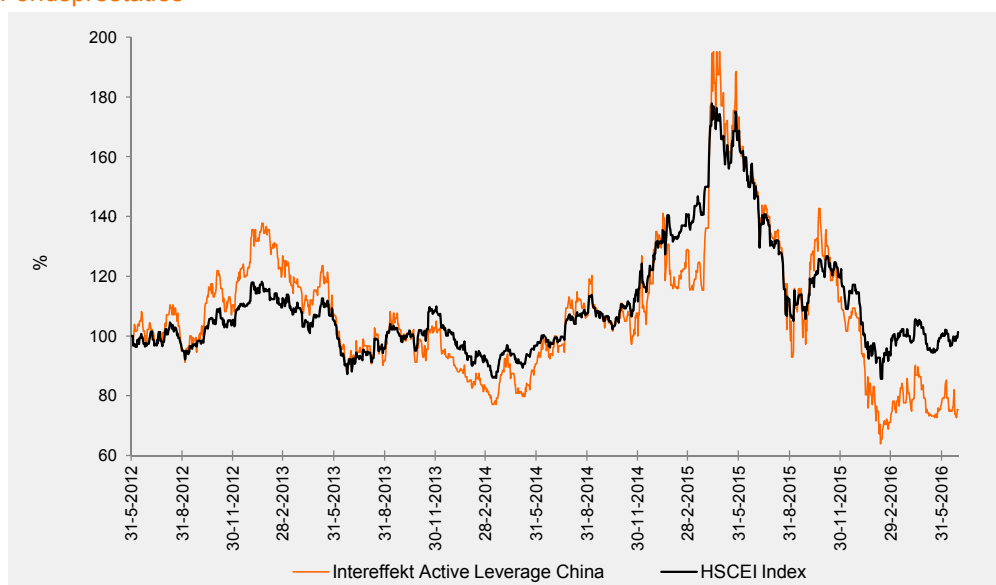
In de maand juni noteerde de HSCEI index per saldo 0,8 procent hoger gemeten in euro's. De beurskoers van het fonds daalde met 2,1 procent. De waarde van de Hong Kong Dollar nam toe met 0,7 procent. Het handelsmodel heeft in juni een paar signalen gegenereerd na enkele kortstondige dalingen, vandaar dat de hefboom achteraf gezien een aantal keren onnodig is gewijzigd.

Tijdens de eerste handelsweek van juni werd het herstel van mei voortgezet. De HSCEI index wist boven de 9.000 punten te stijgen, waarna winstnemingen volgden tot aan het niveau van 8.500 punten. Het herstel wat op deze daling volgde werd in één dag teniet gedaan, nadat de Brexit een feit was. In vergelijking met andere beurzen viel de daling van 4 procent voor de HSCEI index nog mee. Vanwege de beperkte blootstelling van China aan Europa, zijn de gevolgen van de Brexit relatief beperkt. Echter de US dollar werd sterker ten opzichte van de yuan. De verwachting is dat de yuan de dalende trend de komende tijd zal voortzetten. De Chinese centrale bank zal een verdere devaluatie van de yuan ten opzichte van de dollar waarschijnlijk toelaten om de export te stimuleren. De keerzijde van een verdere valuta verzwakking is dat er mogelijk weer een nieuwe kapitaalvlucht op gang komt, waarbij buitenlandse beleggers Chinese investeringen verkopen.

Toch zou een verdere devaluatie een verademing zijn voor de Chinese export, die momenteel wel wat steun kan gebruiken. Zo blijkt uit recente data dat de export over de maand mei met 4,1 procent is afgenomen. De inkoopmanagersindex bleef echter stabiel met een waarde van 50,1.

Tenslotte blijkt de inflatie over de maand mei met 2 procent te zijn toegenomen. Beleggers zien dit als goed nieuws omdat het een verdere renteverlaging mogelijk maakt. Volgens economen zal het inflatiecijfer de komende maanden rond de 2 procent liggen. Vanwege 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 | -28,87% | -2,13% | -10,97% | -17,09% | 37,65% | -25,44% | 11,76% |
| HSCEI Index                       | -11,61% | 0,82%  | -0,58%  | -10,19% | 26,27% | -9,52%  | 13,25% |
| Hong Kong Dollar                  | -2,02%  | 0,72%  | 2,67%   | 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 1,41

### Beurskoers:

Euro 1,38

### Fondsvermogen:

Euro 6,5 miljoen

### Aantal uitstaande aandelen:

4.606.044

### Volatiliteit: 49,46%

(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

