

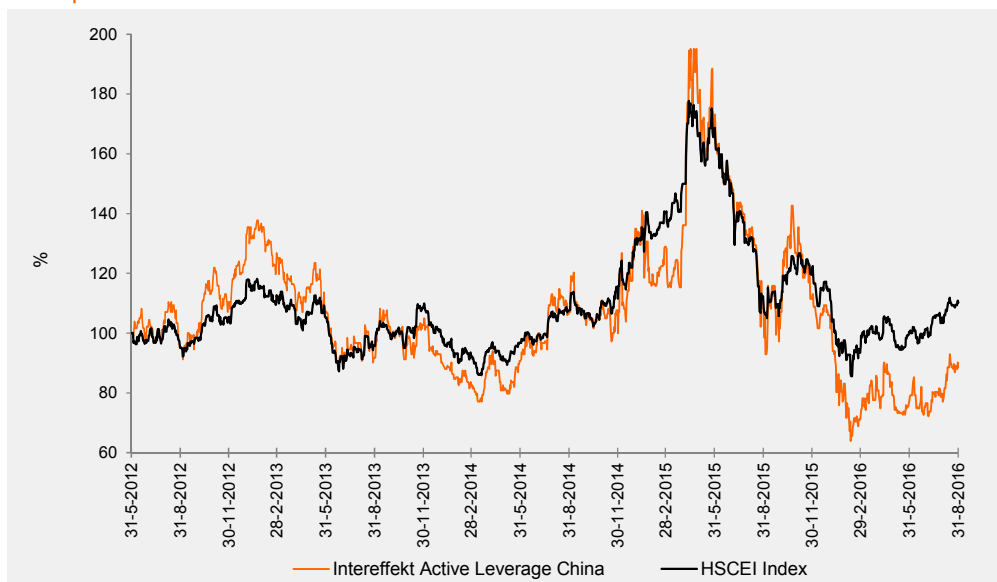
De fondsmanager schrijft

In de maand augustus noteerde de HSCEI index per saldo 6,5 procent hoger gemeten in euro's. De beurskoers van het fonds nam toe met 12,5 procent. De waarde van de Hong Kong Dollar bleef nagenoeg onveranderd. Het handelsmodel is in augustus de gehele maand positief gebleven, vandaar dat het fonds met hefboom belegd is geweest.

Tijdens de eerste handelsweek van augustus werd het herstel van juli voortgezet. De HSCEI index wist boven de weerstand van 9.200 punten uit te stijgen, waarna een rally volgde van 7 procent tot 9.800 punten. Vanaf dit niveau werd er winst genomen en noteerde de index in de laatste twee weken nagenoeg zijwaarts. Net als op de westerse beurzen was het ook rustig op de Chinese markten. Beleggers lijken weer meer risico te nemen, zo blijkt uit de sterke stijging van de geldstromen richting China. De groei van de Chinese economie blijft stabiel, al blijft de kredietverlening aan bedrijven een punt van aandacht. De Chinese bankensector staat opnieuw in de belangstelling. Uit een onderzoek van Bloomberg blijkt dat de 15 grootste internationale banken een herkapitalisatie van de Chinese bankensector verwachten. De kosten van deze herkapitalisatie worden geschat op minimaal 700 miljard dollar. Onlangs verscheen in het nieuws een artikel uit de Chinese partijkrant. Daarin werd opgeroepen om de slechte leningen van banken aan te pakken. Bankens zijn als gevolg van de huidige omstandigheden dan ook voorzichtig met het verstrekken van krediet. De Chinese centrale bank heeft echter aangekondigd om de banken snel van extra liquiditeit te voorzien. Door de reserve verplichtingen van banken te verruimen hoopt de centrale bank dat de kredietverlening weer op gang komt. Een verlaging van de reserveverplichting met een half procent zou omgerekend 95 miljard euro vrijspelen voor extra krediet.

Tenslotte blijkt de inflatie over de maand juli met 1,8 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 blijven liggen. 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	-16,49%	12,50%	14,89%	-17,09%	37,65%	-25,44%	11,76%
HSCEI Index	-3,90%	6,53%	9,61%	-10,19%	26,27%	-9,52%	13,25%
Hong Kong Dollar	-2,76%	0,02%	0,00%	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 1,61

Beurskoers:

Euro 1,62

Fondsvermogen:

Euro 6,8 miljoen

Aantal uitstaande aandelen:

4.248.622

Volatiliteit: 40,59%

(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

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

