

De fondsmanager schrijft

In de maand september noteerde de HSCEI index per saldo 0,2 procent lager gemeten in euro's. De beurskoers van het fonds nam toe met 0,6 procent. De waarde van de Hong Kong Dollar daalde met 0,6 procent. Het handelsmodel is in september de gehele maand positief gebleven, vandaar dat het fonds met hefboom belegd is geweest.

Tijdens de eerste handelsweek van september werd de rally van augustus voortgezet.

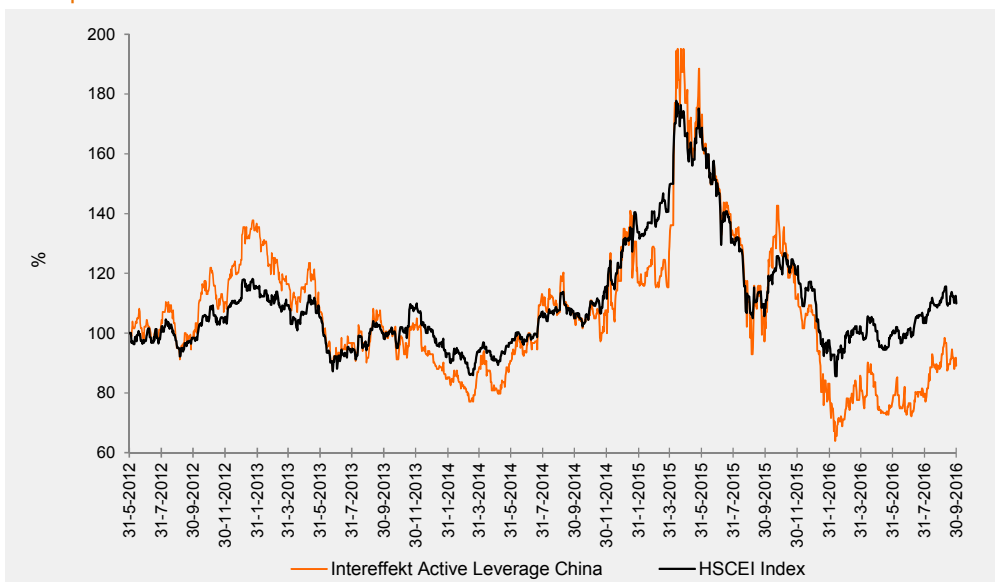
De HSCEI index noteerde in de tweede handelsweek zelfs even boven de 10.000 punten, het hoogste niveau van dit jaar. Echter indicatoren als bijvoorbeeld de Relative Strengt Index (RSI) signaleerden een sterk overbought niveau. Vanaf de top van 10.200 punten daalde de index vervolgens met meer dan 6% als gevolg van winstnemingen. Rond het niveau van 9.500 punten wist de index steun te vinden, waarna de HSCEI opnieuw de 10.000 puntengrens bereikte.

Het optimisme op de beurzen van Hong Kong (HK) werd met name veroorzaakt doordat de overheid het plan voor een handelsmogelijkheid tussen de beurzen in HK en Shenzhen goedkeurde. Vorig jaar heeft de handelsmogelijkheid tussen HK en Shanghai ook al voor optimisme gezorgd.

Daarnaast heeft de overheid het mogelijk gemaakt voor binnenlandse Chinese verzekeraars om in Hong Kong te beleggen. Ten opzichte van de Shanghai index is de HSCEI index aantrekkelijk geprijsd. Zo heeft de Shanghai index momenteel een koerswinstverhouding (k/w) van 17,5 en de HSCEI index van 8,5. Als gevolg van bovenstaande ontwikkelingen is er toenemende belangstelling voor de beurzen in HK. Begin april noteerde de Hang Seng China premium index 140, deze is thans gedaald naar 118. Dit betekent dat aandelen die zowel in HK als in het binnenland noteren, in HK nog steeds zo'n 18 procent goedkoper zijn. Daarnaast is de vraag naar in HK-genoteerde aandelen groter in vergelijking met binnenlandse aandelen, als gevolg van een zwakke yuan. Door een toenemende verzwakking van de yuan spreiden beleggers het valutarisico door het kopen van in HK-dollar genoteerde aandelen.

Tenslotte blijkt de inflatie over de maand augustus met 1,3 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 1,8 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	-15,98%	0,62%	18,12%	-17,09%	37,65%	-25,44%	11,76%
HSCEI Index	-4,08%	-0,19%	8,51%	-10,19%	26,27%	-9,52%	13,25%
Hong Kong Dollar	-3,39%	-0,61%	-1,34%	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 1,64

Beurskoers:

Euro 1,63

Fondsvermogen:

Euro 7,3 miljoen

Aantal uitstaande aandelen:

4.438.260

Volatiliteit: 42,35%

(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

