

## De fondsmanager schrijft

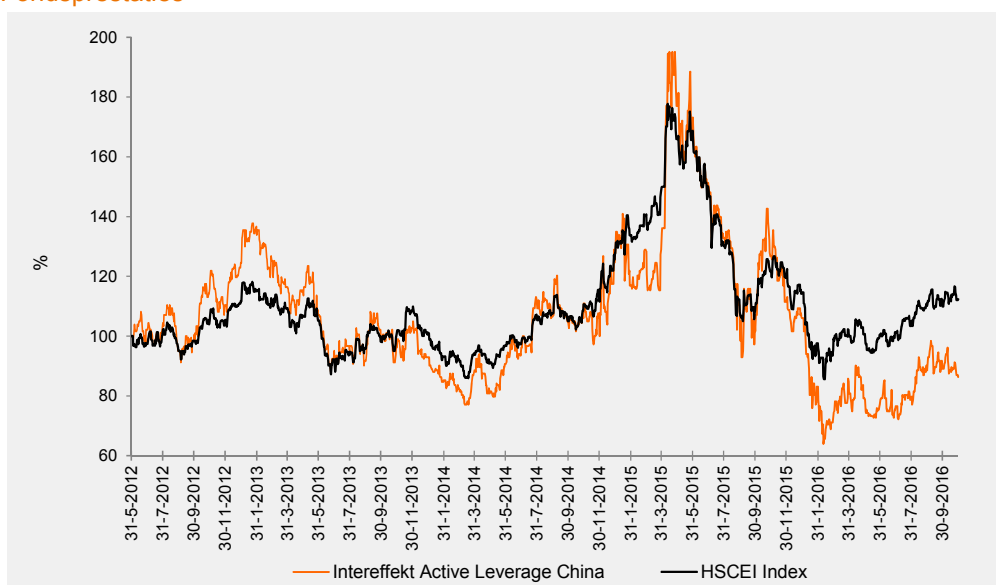
In de maand oktober noteerde de HSCEI index per saldo 2,2 procent hoger gemeten in euro's. De beurskoers van het fonds daalde met 3,1 procent. De waarde van de Hong Kong Dollar nam toe met 2,4 procent. Het handelsmodel heeft in oktober enkele signalen gegenereerd, vandaar dat de hefboom een aantal keren is gewijzigd.

Sinds het hoogtepunt van dit jaar, rond 10.200 punten, beweegt de HSCEI index binnen een dalende driehoek. Dit patroon wordt gevormd met een steunlijn rond 9.500 punten en een proces van lagere toppen. Omdat deze op steeds lager niveau liggen lijkt de kracht even uit de markt. In de maand september was de trend krachtig, maar in oktober is deze verder verzwakt. De steeds verdere verzwakking van de yuan zorgt voor een kapitaalvlucht uit het land. Niet alleen buitenlandse partijen, maar ook Chinezen proberen yuan te wisselen. Zo is de enorme stijging van de Bitcoin vooral te danken aan Chinezen die de digitale munt kopen.

Toch illustreren recente macro-economische cijfers veerkracht van de Chinese economie die hiermee bijdragen aan het verder afzakken van zorgen over een harde landing. Zo is de economie in het derde kwartaal met 6,7 procent gegroeid ten opzichte van een jaar eerder. Daarmee groeit de economie volgens plan. De Chinese overheid wil dat de economie van het land minder leunt op investeringen en de vastgoedsector en afhankelijker wordt van consumentenbestedingen. Met dit laatste gaat het goed: afgelopen maand verkochten winkeliers 10,7 procent meer dan het jaar ervoor.

Mede als gevolg hiervan is de inflatie vorige maand met 1,9 procent toegenomen. Beleggers zien dit niet als goed nieuws omdat het een verdere renteverlaging in de weg staat. Volgens economen zal het inflatiecijfer de komende maanden rond de 1,8 procent blijven liggen. Om die reden is de kans op een verdere rentedaling later dit jaar nog vrij klein. De People's Bank of China hanteert momenteel een rentevoet van 4,35 procent.

## Fondsprestaties



Rendement in euro's*	2016	1 mnd	3 mnd	2015	2014	2013	2012
Intereffekt Active Leverage China	-18,56%	-3,07%	9,72%	-17,09%	37,65%	-25,44%	11,76%
HSCEI Index	-1,99%	2,18%	8,64%	-10,19%	26,27%	-9,52%	13,25%
Hong Kong Dollar	-0,95%	2,35%	1,78%	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 1,59

### Beurskoers:

Euro 1,58

### Fondsvermogen:

Euro 7,0 miljoen

### Aantal uitstaande aandelen:

4.430.557

### Volatiliteit: 35,78%

(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@intereffektfonds.nl

www.intereffektfonds.nl

Twitter: @intereffekt

