

De fondsmanager schrijft

In de maand november noteerde de HSCEI index per saldo 6,4 procent hoger gemeten in euro's. De beurskoers van het fonds nam toe met 4,4 procent. De waarde van de Hong Kong Dollar nam toe met 3,3 procent. Het handelsmodel heeft in november enkele signalen gegenereerd, vandaar dat de hefboom een aantal keren is gewijzigd.

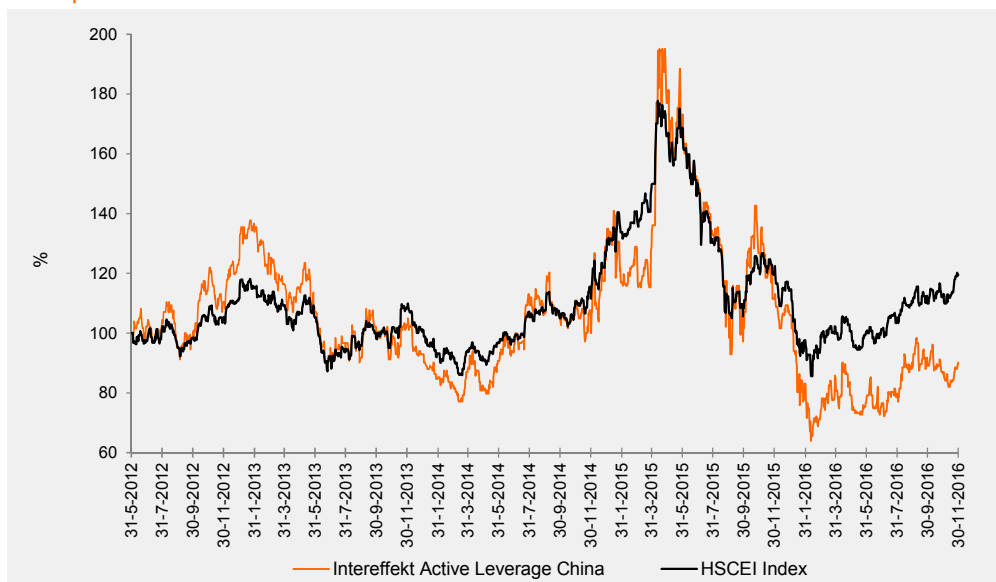
Sinds het hoogtepunt van dit jaar, rond 10.200 punten, beweegt de HSCEI index binnen een dalende driehoek. Dit patroon wordt gevormd met een steunlijn rond 9.500 punten en een proces van lagere toppen. Nadat in de VS de verkiezingsuitslag op 9 november bekend werd zakte de index uiteindelijk door deze steunlijn. In vergelijking met de westerse beurzen veerden de beurzen in Hong Kong in mindere mate op, na afloop van de eerste speech van Trump.

Beleggers weten even geen richting te kiezen. De meest recente macro data tonen aan dat de Chinese economie weer aantrekt. Dat is uiteraard positief, maar ook de inflatie trekt aan. Zo blijkt dat de inflatie in oktober is opgelopen tot 2,1%. Elk voordeel heeft zijn nadeel, want de kans dat er nog een renteverlaging volgt dit jaar is klein. Althans, zo redeneren beleggers momenteel.

Nu de devaluatie van de yuan aanhoudt, is er toenemende belangstelling onder Chinezen voor HK-aandelen omdat deze in HK-dollars noteren. In de VS gaan beleggers er vanuit dat de Fed de rente in december zal verhogen. Het feit dat de HK-dollar gekoppeld is aan de US-dollar betekent dat de rentes ook in Hong Kong omhoog gaan. Met de torenhoge vastgoedprijzen in HK, heerst de vraag in welke mate dit impact heeft.

Tenslotte gaat het nog steeds goed met de Chinese detailhandel. Zo blijkt uit cijfers dat de Chinese detailhandelsverkoop over de maand oktober met 10% zijn toegenomen. Ook op Singles Day ging de Chinese consument weer los. Uit protest tegen de maatschappelijke druk om een partner te vinden, trakteren singles zichzelf op een cadeautje. Wat ooit klein is begonnen, is inmiddels uitgegroeid tot de grootste online shopping dag ter wereld. In 2015 boekte Alibaba in slechts één dag een recordomzet van \$14,3 miljard. Dat was 60% meer dan in 2014 en ruim 14 keer de hoogst behaalde omzet op de beruchte winkeldag Cyber Monday.

Fondsprestaties



Rendement in euro's*	2016	1 mnd	3 mnd	2015	2014	2013	2012
Intereffekt Active Leverage China	-14,95%	4,43%	1,85%	-17,09%	37,65%	-25,44%	11,76%
HSCEI Index	4,31%	6,44%	8,55%	-10,19%	26,27%	-9,52%	13,25%
Hong Kong Dollar	2,39%	3,31%	5,01%	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 1,65

Beurskoers:

Euro 1,65

Fondsvermogen:

Euro 7,1 miljoen

Aantal uitstaande aandelen:

4.282.676

Volatiliteit: 33,94%

(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@intereffektfunds.nl

www.intereffektfunds.nl

Twitter: @intereffekt

