

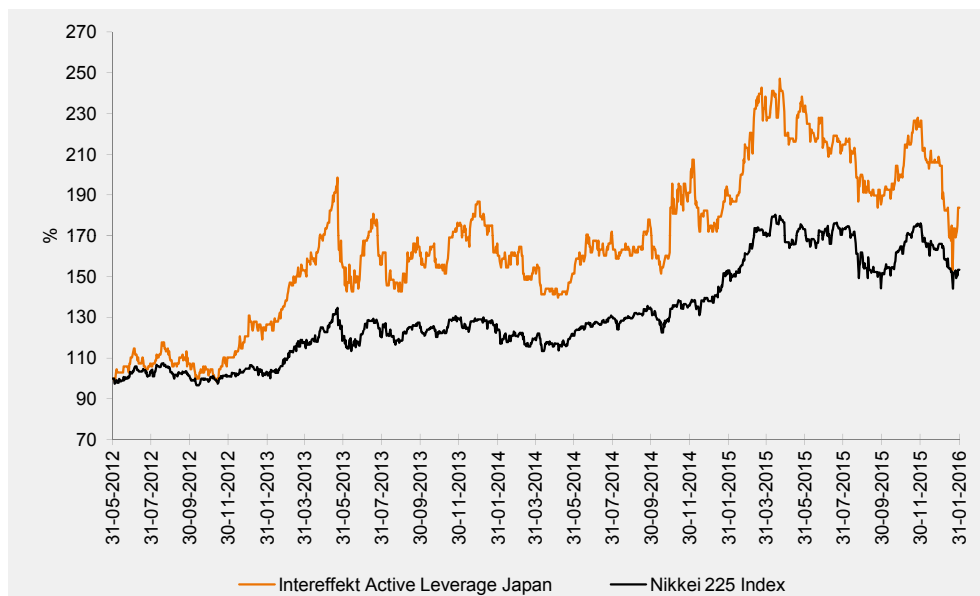
De fondsmanager schrijft

Op maandbasis noteerde de Nikkei index in januari 7,6 procent lager gemeten in euro's. Het fonds daalde uiteindelijk 10,1 procent. De yen, welke veelal als proxy dient voor de Japanse aandelenmarkt, noteerde binnen een bandbreedte van 125 – 132 ten opzichte van de euro. De waarde van de yen daalde met 0,4 procent. Als gevolg van een extreme oversold-conditie in de Nikkei index heeft het handelsmodel een positief signaal gegenereerd in de derde week van januari, waarna de hefboom in het fonds is ingeschakeld.

De Japanse Nikkei index ging de eerste handelsmaand van 2016 niet goed van start. Tijdens de eerste 3 weken daalde de index met bijna 16 procent van 19.000 naar 16.000 punten. Boven dit niveau vormde de index een bodem, waarna een herstel volgde van ruim 9 procent tot aan het niveau van 17.500 punten. Niet alleen in Japan, maar wereldwijd hadden aandelen te maken met een flinke daling. Dit werd vooral veroorzaakt door zwakke macro data uit China, maar daarnaast ook door geopolitieke spanningen en een verder dalende olieprijs. De prijs van een vat WTI oil daalde tijdens de eerste 3 weken van januari met 29 procent van 37 naar 26 dollar. De oorzaak van de daling lijkt een gevolg van teveel aanbod en een stabiliserende vraag. Een andere negatieve factor was de daling van de yuan. De Chinese centrale bank liet de munt ten opzichte van de dollar verder los. Een zwakkere yuan versterkt de Chinese exportpositie, maar verzwakt de Japanse exportpositie.

Als reactie hierop verraste de Japanse centrale bank beleggers op de laatste handelsdag van de maand met een negatieve rente. Dit betekent dat banken een rente van 0,1 procent moeten betalen wanneer er geld gestald wordt bij de centrale bank. Ook is het de bedoeling om banken aan te zetten tot het uitlenen van geld aan het bedrijfsleven. Daarnaast blijkt dat de inflatie rond de 0,1 procent ligt, wat fors beneden de doelstelling is van 2 procent. Omdat de renteverlaging als een verrassing kwam, steeg de Nikkei index flink en daalde de yen fors.

Fondsprestaties



Rendement in euro's*	1 mnd	3 mnd	2015	2014	2013	2012	2011
Intereffekt Active Leverage Japan	-10,07%	-8,09%	17,80%	-7,09%	54,88%	9,33%	-52,23%
Nikkei 225 Index	-7,64%	-6,91%	20,37%	6,96%	23,01%	7,78%	-10,19%
Topix Index	-7,13%	-6,80%	21,32%	7,92%	18,88%	3,45%	-11,92%
Yen	-0,41%	1,38%	9,93%	0,09%	-26,96%	-14,58%	8,05%

* Op basis van beurskoersen (Bloomberg data)

Fondsprofiel

Intereffekt Active Leverage Japan belegt voornamelijk in hefboomproducten op Japanse indices. 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
japan

Kerngegevens

Intrinsieke waarde:

Euro 1,25

Beurskoers:

Euro 1,25

Fondsvermogen:

Euro 10,5 miljoen

Aantal uitstaande aandelen:

8.414.925

Volatiliteit: 43,02%

(90-daags historisch gem.)

Startdatum:

September 1988

Structuur: open end

Lopende Kosten Factor:

2,57% (begroting 2016)

ISIN Code: NL0006477440

Bloomberg Ticker: IJAWA 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. Er worden geen op- en afslagen in rekening gebracht.

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

