

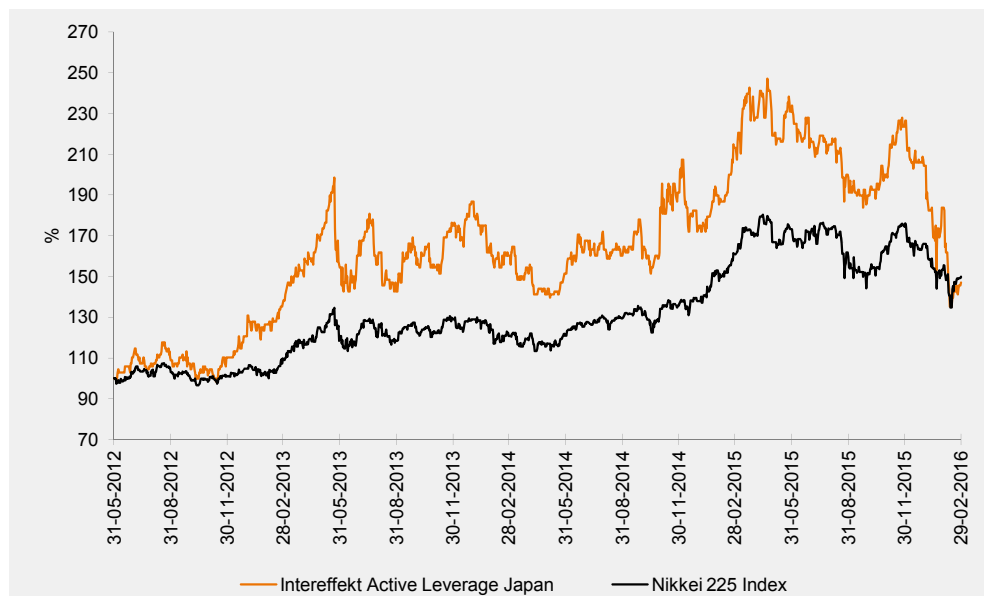
De fondsmanager schrijft

Op maandbasis noteerde de Nikkei index in februari 2,3 procent lager gemeten in euro's. Het fonds daalde uiteindelijk 20,0 procent. De yen, welke veelal als proxy dient voor de Japanse aandelenmarkt, noteerde binnen een bandbreedte van 123 – 133 ten opzichte van de euro. De waarde van de yen nam toe met 6,4 procent. Als gevolg van extreme volatiliteit heeft het handelsmodel gemengde signalen gegenereerd. Hierdoor is een underperformance ontstaan ten opzichte van de index.

Nadat in de maand januari de Nikkei index met 16 procent daalde en vervolgens weer met bijna 10 procent opveerde, was het in februari tijd voor een déjà vu. Tijdens de eerste handelsdag van de maand werd een top gezet rond de 18.000 punten. Vanaf hier daalde de index met bijna 17 procent binnen 2 weken tijd. Rond de 15.000 punten werd een bodem gevormd en net als in de maand januari volgde een v-vormig herstel van bijna 10 procent tot aan het einde van de maand. 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 een verder dalende olieprijs. Het v-vormige herstel in de olieprijs werd net als in januari ook in februari weer gevolgd door de aandelenmarkten. In februari daalde de olieprijs met bijna 24 procent in de eerste twee weken, om vervolgens weer met 30 procent te herstellen tot einde maand. Er zijn steeds meer signalen van een aanstaand akkoord tussen de olieproducerende landen. Wat een belangrijke impuls op de olieprijs leek te hebben was de mededeling van de Russische minister van energie over een overeenstemming over productiebeperking door een substantieel deel van de olieproducerende landen. Een definitief akkoord moet echter nog bereikt worden, maar volgt mogelijk eind maart.

Tenslotte blijkt dat de Japanse economie in het 4e kwartaal van 2015 met 0,4 procent is gekrompen ten opzichte van het 3e kwartaal. Het is iets meer dan analisten hadden voorspeld. De hoofdoorzaak ligt bij de consumenten die minder uitgaven dan verwacht. De consumptie, goed voor 60 procent van de economie, daalde met 0,8 procent. De investeringen van bedrijven namen wel toe, namelijk met 1,4 procent.

Fondsprestaties



Rendement in euro's*	2016	1 mnd	3 mnd	2015	2014	2013	2012
Intereffekt Active Leverage Japan	-28,06%	-20,00%	-34,21%	17,80%	-7,09%	54,88%	9,33%
Nikkei 225 Index	-9,77%	-2,31%	-14,06%	20,37%	6,96%	23,01%	7,78%
Topix Index	-10,12%	-3,22%	-13,03%	21,32%	7,92%	18,88%	3,45%
Yen	5,97%	6,35%	5,56%	9,93%	0,09%	-26,96%	-14,58%

* 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 0,99

Beurskoers:

Euro 1,00

Fondsvermogen:

Euro 8,4 miljoen

Aantal uitstaande aandelen:

8.472.864

Volatiliteit: 48,26%

(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

