

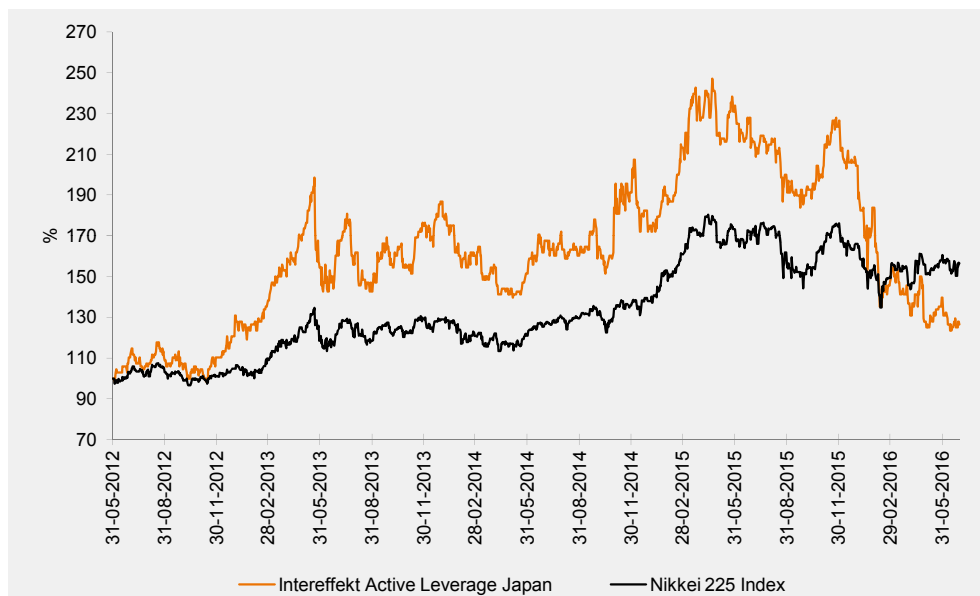
De fondsmanager schrijft

Op maandbasis noteerde de Nikkei index in juni 2,5 procent lager gemeten in euro's. Het fonds daalde uiteindelijk 9,5 procent. De yen, welke veelal als proxy dient voor de Japanse aandelenmarkt, noteerde binnen een bandbreedte van 110 – 124 ten opzichte van de euro. De waarde van de yen nam toe met 7,3 procent. Het handelsmodel heeft in juni een paar signalen gegenereerd na enkele kortstondige dalingen, vandaar dat de hefboom achteraf gezien een aantal keren onnodig is gewijzigd.

Tijdens de eerste handelsdag van de maand werd de toon gezet op de Japanse beurzen. Vanaf het niveau van 17.200 punten daalde de Nikkei index met een ruime 13 procent tot onder de 15.000 punten, nadat de Brexit een feit was. Vanaf dit niveau volgde echter wel een herstel tot einde maand van 5 procent tot aan het niveau van 15.700 punten. De Japanse beurs werd zwaar getroffen na de uitslag van het Brexit-referendum. De Nikkei daalde met 8 procent en de yen nam met bijna 5 procent toe ten opzichte van de dollar. Het valutapaar daalde intraday zelfs even onder de 100, het laagste niveau sinds november 2013. De kansen op een valuta-interventie door de BoJ zijn stijgende, nu de yen enorm is gestegen, dit tegen het zere been van de Japanse exportsector. Zo blijkt dat in mei de export voor de achtste maand op rij is gedaald. De uitvoer van goederen daalde met 11.3 procent ten opzichte van vorig jaar. Nu de yen dit jaar al bijna met 18 procent is toegenomen, zet dit een rem op het economische herstel. Toch is de economie over het eerste kwartaal met 1,9 procent gegroeid ten opzichte van vorig jaar. De groei nam toe als gevolg van stijgende consumenten uitgaven. Om de consument tevreden te houden heeft de Japanse overheid daarom besloten om de geplande btw verhoging met twee jaar uit te stellen.

Ondertussen wordt de druk op de BoJ alsnog verder opgevoerd, zeker nu het deflatiespook weer terug is in Japan. De kans op verdere stimulering in de komende maanden is dan ook groot. Er zijn steeds meer geluiden dat de BoJ over zal gaan tot 'helikoptergeld'. De Japanse krant Sankei Shinbun claimt inzage te hebben gehad in deze plannen. Verstreking van vouchers en cadeaubonnen moet het koopgedrag van mensen met een laag inkomen aanjagen.

Fondsprestaties



Rendement in euro's*	2016	1 mnd	3 mnd	2015	2014	2013	2012
Intereffekt Active Leverage Japan	-38,13%	-9,47%	-10,42%	17,80%	-7,09%	54,88%	9,33%
Nikkei 225 Index	-5,75%	-2,49%	4,15%	20,37%	6,96%	23,01%	7,78%
Topix Index	-7,27%	-2,58%	3,62%	21,32%	7,92%	18,88%	3,45%
Yen	12,51%	7,32%	10,76%	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 0,88

Beurskoers:

Euro 0,86

Fondsvermogen:

Euro 7,6 miljoen

Aantal uitstaande aandelen:

8.687.122

Volatiliteit: 38,46%

(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 afdigtprijs 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

