

De fondsmanager schrijft

Op maandbasis noteerde de Nikkei index in augustus 1 procent hoger gemeten in euro's. De beurskoers van het fonds steeg uiteindelijk 1,1 procent. De yen, welke veelal als proxy dient voor de Japanse aandelenmarkt, noteerde binnen een bandbreedte van 112 – 115 ten opzichte van de euro. De waarde van de yen daalde met 0,9 procent. Het handelsmodel heeft in augustus enkele signalen gegenereerd, vandaar dat de hefboom een aantal keren is gewijzigd.

De eerste handelsweek van de maand was negatief. De Nikkei index daalde met 4 procent naar 15.900 punten. Rond dit niveau werd een bodem gevormd in de tweede handelsweek, waarna een herstel volgde van 6 procent tot aan het niveau van 17.000 punten. Net als in de maand juli slaagde de index er niet in om dit niveau opwaarts te doorbreken. Er zijn steeds meer geluiden dat de BoJ zal overgaan tot 'helikoptergeld'. Zo was ex-Fed voorzitter Ben Bernanke, groot voorstander, onlangs bij de BoJ op bezoek. Toch is de BoJ tot nu toe niet overgegaan tot deze nieuwe vorm van stimulering.

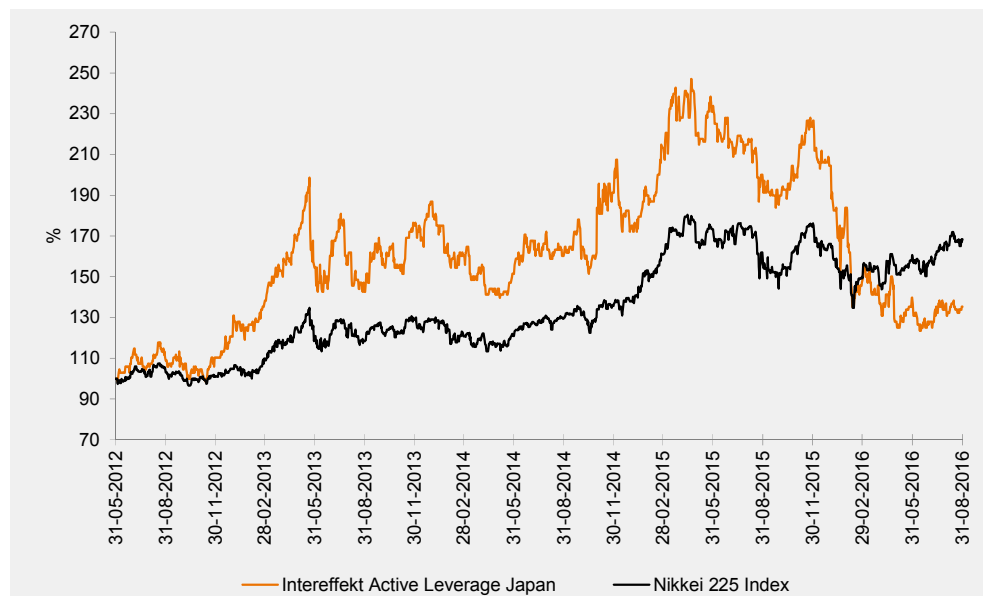
De huidige stimuleringsmaatregelen van de BoJ geven niet het gewenste effect en zorgen er alleen maar voor dat mensen gaan sparen, het tegenovergestelde van wat de overheid wil.

Veel analisten denken ook dat het een kwestie van tijd is voordat de BoJ over gaat tot helikoptergeld. Zo verwacht Mark Mobius, beheerder bij Templeton dat de BoJ eind september al zal overgaan tot deze onconventionele vorm van stimulering.

De Japanse economie kan ook wel wat steun gebruiken. Zo blijkt uit recente data dat de economie over het tweede kwartaal met 0,4 procent is gekrompen. Zowel de consumptie, de investeringen als de export verloren allemaal terrein. De consumptie daalde met 0,8 procent als gevolg van het slechte lenteweek, aldus de overheid. De export daalde met 4,4 procent, als gevolg van een duurdere yen.

De duurdere yen is ook voelbaar voor het Japanse bedrijfsleven. Vooral de exportsector heeft te kampen met dalende omzetten. Toch lijkt de kans op een renteverhoging in de VS later dit jaar aanwezig. In dat geval zal de yen verzwakken, wat de export ten goede zal komen.

Fondsprestaties



Rendement in euro's*	2016	1 mnd	3 mnd	2015	2014	2013	2012
Intereffekt Active Leverage Japan	-33,81%	1,10%	-3,16%	17,80%	-7,09%	54,88%	9,33%
Nikkei 225 Index	1,32%	0,99%	4,82%	20,37%	6,96%	23,01%	7,78%
Topix Index	-1,88%	-0,40%	3,09%	21,32%	7,92%	18,88%	3,45%
Yen	11,77%	-0,92%	6,53%	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 0,91

Beurskoers:

Euro 0,92

Fondsvermogen:

Euro 7,8 miljoen

Aantal uitstaande aandelen:

8.538.442

Volatiliteit: 28,00%

(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@intereffektfunds.nl

www.intereffektfunds.nl

Twitter: @intereffekt

