

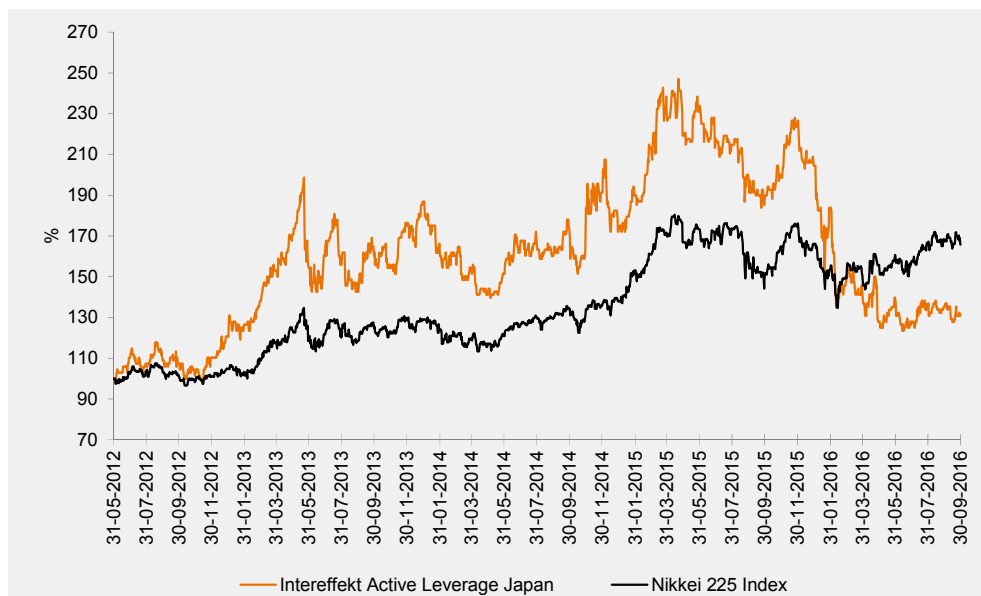
De fondsmanager schrijft

Op maandbasis noteerde de Nikkei index in september 1,4 procent lager gemeten in euro's. De beurskoers van het fonds daalde uiteindelijk 3,3 procent. De yen, welke veelal als proxy dient voor de Japanse aandelenmarkt, noteerde binnen een bandbreedte van 112 – 117 ten opzichte van de euro. De waarde van de yen nam toe met 1,2 procent. Het handelsmodel heeft in het begin van de tweede week een negatief signaal ontvangen, waarna de hefboom verlaagd is. De eerste handelsweek van de maand was positief. De Nikkei index wist eindelijk de weerstandsgrens van 17.000 opwaarts te doorbreken. Hiermee bereikte de index het hoogste niveau in 5 maanden tijd. Na de doorbraak daalde de index vervolgens met bijna 5 procent. De tweede helft van de maand werd gekenmerkt door zijaarts koersverloop als gevolg van een gebrek aan richtinggevend nieuws. Enkele beleggers hoopten dat de BoJ nog meer stimulering zou aankondigen, echter is dit niet gebeurd.

Toch zijn dit jaar nog nieuwe stimuleringen te verwachten. De huidige stimuleringsmaatregelen van de BoJ leveren niet het gewenste effect op en zorgen er alleen maar voor dat mensen gaan sparen, het tegenovergestelde van wat de overheid wil. Veel analisten denken dan ook dat het een kwestie van tijd is voordat de BoJ over gaat tot helikoptergeld.

De Japanse economie en het bedrijfsleven kunnen ook wel wat steun gebruiken. Zo blijkt uit de Tankan index, die het ondernemersvertrouwen meet onder grote Japanse verwerkende industriële bedrijven. Het Japanse bedrijfsleven is voorzichtig over de toekomst, mede als gevolg van een duurdere yen. Vooral de exportsector heeft te kampen met dalende omzetten. Toch lijkt de kans op een renteverhoging in de VS later dit jaar nog aanwezig. In dat geval zal de yen verzwakken, wat de export ten goede zal komen. De yen beweegt al weken boven de steunzone van 100. Een stijging boven het niveau van 104 maakt ruimte naar 110, wat waarschijnlijk positief zal zijn voor de Nikkei index.

Fondsprestaties



Rendement in euro's*	2016	1 mnd	3 mnd	2015	2014	2013	2012
Intereffekt Active Leverage Japan	-35,97%	-3,26%	3,49%	17,80%	-7,09%	54,88%	9,33%
Nikkei 225 Index	-0,13%	-1,43%	5,96%	20,37%	6,96%	23,01%	7,78%
Topix Index	-1,21%	0,67%	6,53%	21,32%	7,92%	18,88%	3,45%
Yen	12,81%	1,18%	0,34%	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 0,89

Beurskoers:

Euro 0,89

Fondsvermogen:

Euro 7,5 miljoen

Aantal uitstaande aandelen:

8.446.858

Volatiliteit: 27,91%

(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 afditprijs 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

