

De fondsmanager schrijft

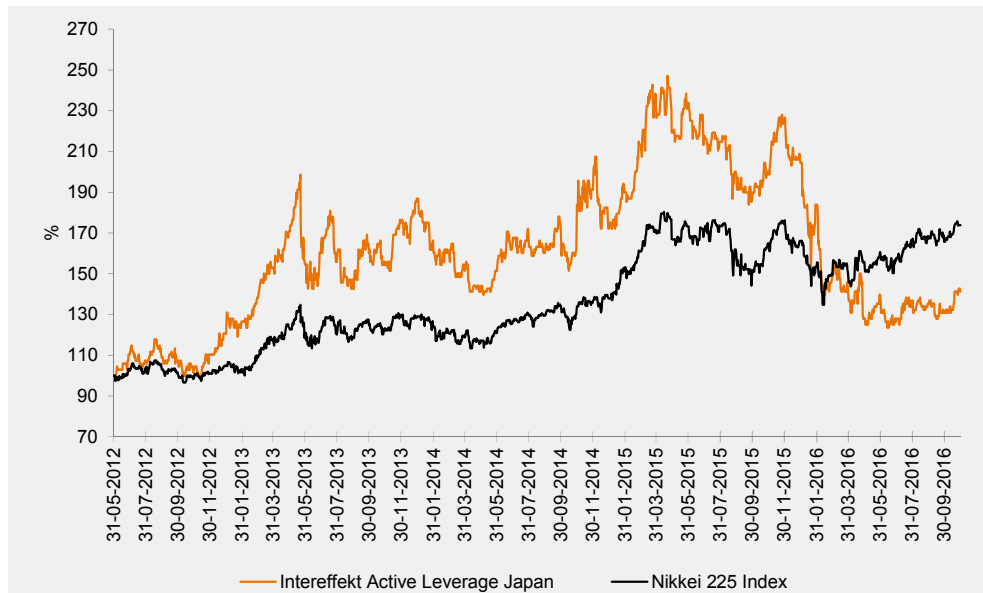
Op maandbasis noteerde de Nikkei index in oktober 4,8 procent hoger gemeten in euro's. De beurskoers van het fonds nam uiteindelijk met 7,9 procent toe. De yen, welke veelal als proxy dient voor de Japanse aandelenmarkt, noteerde binnen een bandbreedte van 112 – 116 ten opzichte van de euro. De waarde van de yen daalde uiteindelijk met 1,1 procent. Het handelsmodel heeft in de eerste week van oktober een positief signaal gegenereerd, waarna de hefboom is verhoogd.

De Nikkei index wist in oktober eindelijk opwaarts de 17.000 punten te doorbreken. Vanaf het niveau van 16.500 punten nam de index toe tot het niveau van 17.500 punten. Hiermee werd het hoogste niveau bereikt sinds augustus dit jaar. De stijging werd vooral gedragen door een verzwakking van de yen ten opzichte van de dollar. Na redelijke macro data uit de VS denken beleggers dat een renteverhoging door de Fed tot de mogelijkheden behoort.

Er was weinig richtinggevend nieuws in oktober. Zo blijft de Bank of Japan (BoJ) vasthouden aan de omvangrijke obligatie-inkoop om zo de renteniveaus laag te houden. De BoJ dempte daarmee de speculatie dat men zou opteren voor een inkoopreductie. De doelstelling van de BoJ om een rendement van 0 procent voor tien jaars obligaties na te streven voedde de speculatie dat de bank zich minder zou roeren op de inkoopmarkt. De BoJ blijft een voorstander van nieuwe maatregelen om de economie te stimuleren, maar alleen wanneer de voordelen van veruiming groot genoeg worden bevonden. Toch zijn er 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 dure yen. Maar een verzwakking de van yen ligt mogelijk op de loer na een eventuele renteverhoging door de Fed.

Fondsprestaties



Rendement in euro's*	2016	1 mnd	3 mnd	2015	2014	2013	2012
Intereffekt Active Leverage Japan	-30,94%	7,87%	5,49%	17,80%	-7,09%	54,88%	9,33%
Nikkei 225 Index	4,67%	4,81%	4,33%	20,37%	6,96%	23,01%	7,78%
Topix Index	2,93%	4,20%	4,48%	21,32%	7,92%	18,88%	3,45%
Yen	11,88%	-1,07%	-0,80%	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 0,96

Beurskoers:

Euro 0,96

Fondsvermogen:

Euro 7,5 miljoen

Aantal uitstaande aandelen:

7.825.373

Volatiliteit: 25,96%

(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 afdelingsprijs 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

