



RAHASTOYHTIÖ
FUND MANAGEMENT



JOM Silkkitie & Komodo Fonder

Sommaren 2018

www.jom.fi

Fondbolaget

JOM Rahastoyhtiö Oy är ett boutique fondbolag, med fokus på aktieplaceringar på marknaderna i Sydost-Asien.

Fondbolaget förvaltar två aktiva aktiefonder :

- **Asien fokuserad JOM Sidenvägen (Silkkitie)**, med startdatum 31.7.2009
- **Indonesien fokuserad JOM Komodo**, med startdatum 15.5.2012.

Nyckelpersonal:



Emilia Etelä-aho
VD



Jussi Salo

- Marknadsföring & försäljning
- Riskhantering & compliance



Marianne Viitanen

- Back-office, administration

Portföljförvaltare – Juuso Mykkänen

- 15 års erfarenhet av direkta investeringar i asiatiska aktier



JOM Silkkitie Fond 31.7.2009 – aktiv Asien fokuserad aktiefond

- Alpha på +5 %-enheter vs. MSCI Asia (ex-Jpn) TR-index EUR

JOM Komodo Fond 15.5.2012 - aktiv aktiefond med fokus i Indonesien

- Alpha på +42 %-enheter vs. JCI TR-Index EUR

Sifter Global Fund, 19.6.2003 – 31.7.2008

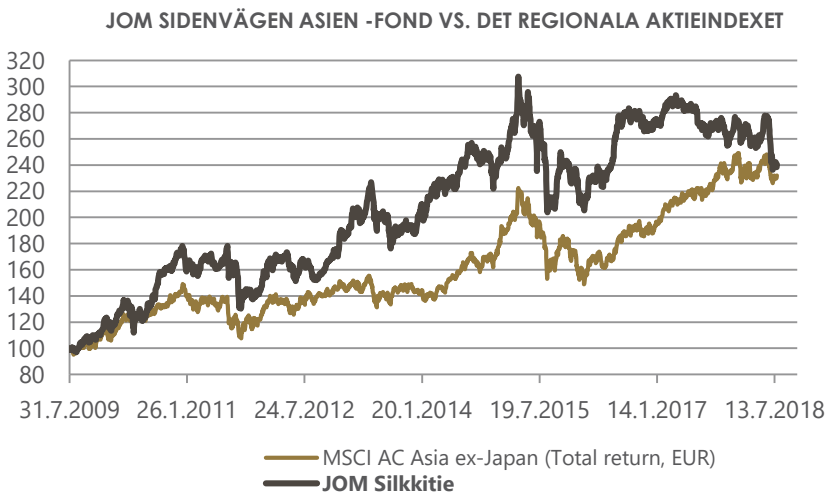
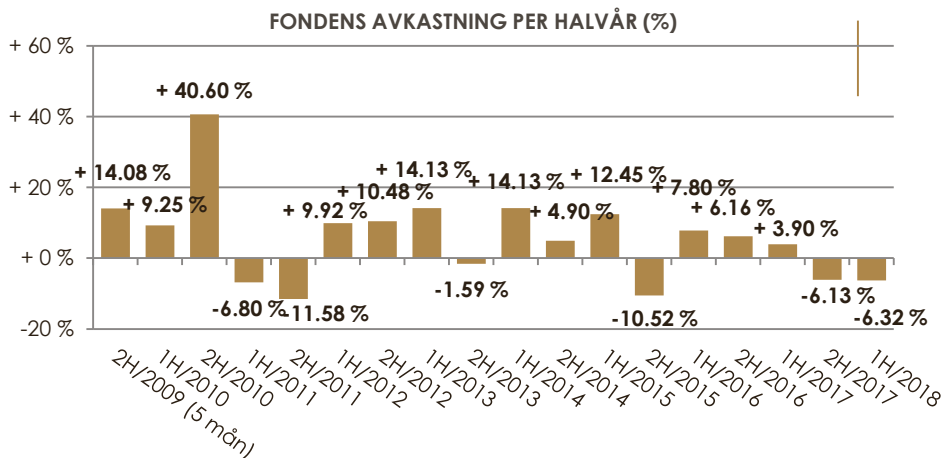
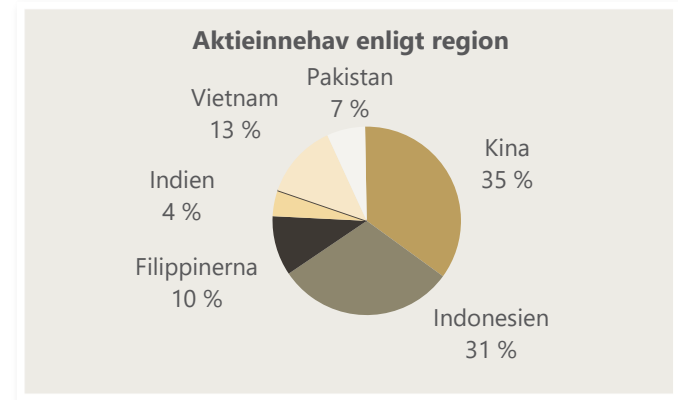
- Senior portföljförvaltare
- Alpha på +34 %-enheter vs. MSCI World (EUR) index

Allianz Asset Management GmBh (München) 11/2000-11/2001

- Junior portföljförvaltare

JOM Sidenvägen Asien -placeringsfond - Basinformation

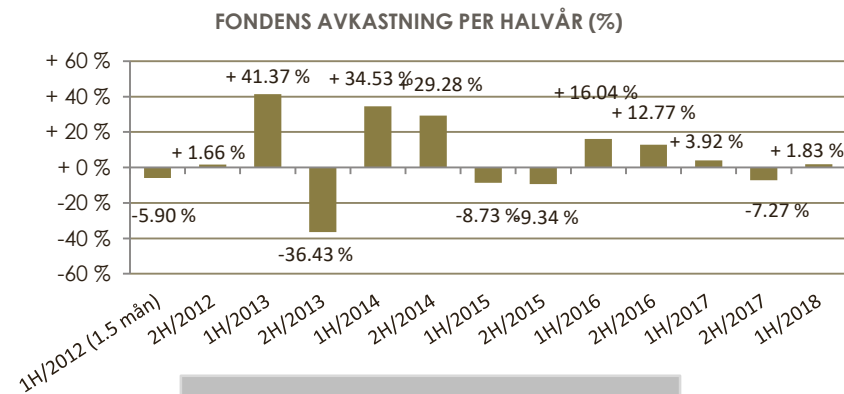
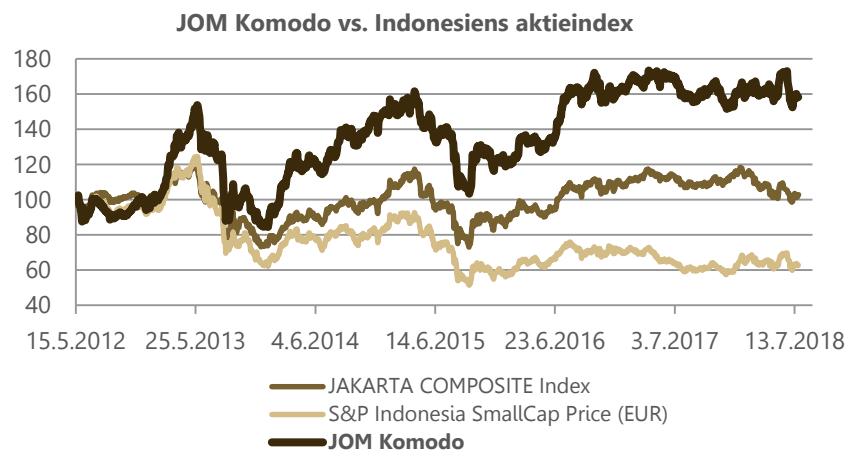
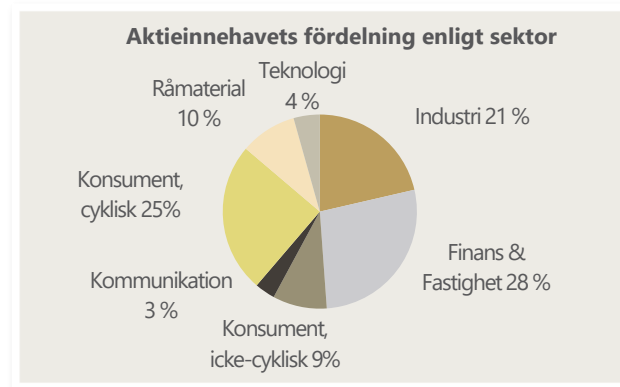
JOM SIDENVÄGEN	13.7.2018
Fokus	Asien SMF
Fondens storlek	36 milj. EUR
Startdatum	31.7.2009
Avkastning sedan startdatum	+141,24 %
Jämförelseindex	MSCI Asien TR (ex. Japan) (EUR)
Utförande vs. jämförelseindex	+5 %-enheter
Korrelation med MSCI Asia (ex.-Japan)	0,57



Silkkitie betyder "Sidenvägen", och det valdes till Fondens namn för att symbolisera handelsvägen som under århundraden var leden för transport av Asiens rikedomar till Europa.

JOM Komodo Indonesien -placeringsfond - Basinformation

JOM KOMODO	13.7.2018
Fokus	Indonesiska SMF
Fondens storlek	14,4 milj. EUR
Startdatum	15.5.2012
Avkastning sedan startdatum	+58,66 %
Jämförelseindex	JCI-Index TR
Utförande vs. jämförelseindex	+42 %-enheter
Korrelation med JCI-Index	0,59



Komodo fonden har tagit sitt namn av den över 2 meter långa Komodo varanen, som endast påträffas på ön Komodo i östra Indonesien.



Varför placera i (Sydost-)Asien - Basfakta

De strukturella fundamenten är i gott skick

- Den arbetsföra befolkningen förväntas öka under 2015-2020 enligt följande: 10 % på Filippinerna, 11 % i Vietnam, 7,2 % i Indien, 5,8 % i Indonesien, 8,5 % i Malaysia och 1,2 % i Thailand MEN minska med 0,8 % i Kina, 2 % i Korea, 2,4 % i Taiwan och 4 % i Japan
- Efter en smärtsam omstrukturering efter Asiens ekonomiska kris i slutet av 90-talet har länderna i Sydostasien en sund finansiell position med en relativt låg gearing och en välmående finanssektor i dagens läge
- Betydande investeringar i infrastruktur är på uppsving, efter 15 års stiltje i de flesta länder i Sydostasien
- Kinas skifte till konsumtionsdriven tillväxt kommer att erbjuda lockande möjligheter under flera år

Indonesien är vår favoritmarknad på lång sikt

BASFAKTA

- Världens fjärde folkrikaste nation (260 milj.) – 50 % av befolkningen under 30 år
- Aktiemarknadens totalvärde i proportion till BNP 50 %, jämfört med andra regioner i Asien där jämförelsetalet ligger mellan 75-200 %
- Enligt McKinsey (2013) blir landet världens 7. största ekonomi före 2030.

Varför nu?

- Stabil BNP tillväxt kring 5 %, med tillväxtrisk på uppsidan ifall den globala handelscykeln tar fart under 2017-2019
- Medelklassen kommer att få cirka 30-50 milj. nya konsumenter före 2018-19, vilket kommer att stimulera ekonomin
- Den politiska risken i Indonesien har minskat märkbart efter valen i 2014, och den nya presidenten Jokowi har redan genomfört flera ekonomireformer

Valuering juli 2018

Silkkitie & Komodo

Multipel	PE18e	PE19e	P/BV	DY%	P/sales	EBITDA%	ROE%	Gearing %
Silkkitie 25.7.2018	11,7	10,4	2,1	3,0	1,3	21,6	19,3	94,7
Positioner: 32								
Vägt marknadsvärde: 8047 milj. EUR								

Multipel	PE18e	PE19e	P/BV	DY%	P/sales	EBITDA%	ROE%	Gearing %
Komodo 25.7.2018	12,7	10,3	2,2	3,1	1,4	20,0	16,0	53,0
Positioner: 35								
Vägt marknadsvärde: 352 milj. EUR								

P/E-värden för båda fonderna är 17-40 % lägre än respektive fonds hemmabörs (Komodo/JCI och Silkkitie/målmarknadernas)

Villkor och kontaktinformation

FOND	SILKKITIE	KOMODO
Likviditet	2 per mån	2 per mån
Valuta	EUR	EUR
Startdatum	31.7.2009	15.5.2012
Värdeberäkning	dagligen	dagligen
Minimi-teckning	5 000 €	5 000 €
Förvaltningsarvod ep.a.	1,2 %	1,5 %
Teckningsprovision	max. 1,5 %	max 1,5 %
Inlösenprovision	1 % (om <12m)	2 % (om < 24m)
Avkastningsbundet arvode	10 % av 5 % gräns p.a. (med HWM)	10 % av 5 % gräns p.a. (HWM med 2 års minne)
Förvaringsinstitut	SEB	SEB

JOM Rahastoyhtiö Oy

Salomonsgatan 17 B
00100 Helsingfors, Finland

Tfn: +358-(0)9- 670 115

Fax: +358-(0)9- 670 117

Nyckelpersonal

- Juuso Mykkänen, Portföljförvaltare
- Emilia Etelä-aho, VD, Operativ Chef
- Jussi Salo, Marknadsföring
- Marianne Viitanen, Back-office