



# J&O FOREST FUND

## INVERSIÓN SOSTENIBLE Y DIVERSIFICADA EN BOSQUES

### ¿ES TIEMPO DE COMPRAR ALGO DE BOSQUE?

2013\*  
+13.1%

2014\*  
+15.0%

2015\*  
+9.5%

2016\*  
+13.5%

Nos gusta tener buenas relaciones con nuestros inversores y estaremos encantados de responder a cualquier pregunta o duda que le pueda surgir.

El bosque es un activo con movimiento relativamente lento y baja rotación pero, gracias a la estrategia de inversión del fondo, J & O Forest Fund puede ofrecer compras cada mes y reembolsos cada trimestre. El Fondo está supervisado por la Autoridad Monetaria de las Bermudas y autorizado por la Autoridad de Supervisión Financiera de Suecia. La Clase D se cotiza en la Bolsa de Valores de Luxemburgo. El fondo puede seguirse en [www.bloombergs.com](http://www.bloombergs.com) y en nuestro propio sitio web [www.jo-am.com](http://www.jo-am.com).

### DATOS BÁSICOS

Nombre	J&O Forest Fund Ltd
Gestor del fondo	J&O Asset Management Ltd
Administrador del fondo	Apex Fund Services Ltd
Entidades bancarias	HSBC y SWEDBANK
Auditor	KPMG
Mercado bursátil	Bourse de Luxembourg (Class D)
Autoridades supervisoras	Bermuda Monetary Authority y Finansinspektionen
Divisas	EUR, GBP, USD, SEK, NOK (dependiendo de las clases de acciones)
Compras	Mensuales
Reembolsos	Trimestrales

[www.jo-am.com](http://www.jo-am.com)

SÍGANOS EN BLOOMBERG. TICKER: JOGFIAE: BH  
[WWW.BLOOMBERG.COM](http://WWW.BLOOMBERG.COM)

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. El dinero invertido puede subir o bajar en valor y no hay garantía de que se recupere el capital invertido.

- OBJETIVO DE RENTABILIDAD: 10-12% ANUAL
- RENTABILIDAD ESTABLE Y CON BAJO RIESGO

\* Se refiere a la clase A



## INVERTIR EN ACCIONES ES BUENO PERO INVERTIR EN BOSQUE ES MEJOR.

En la Bolsa todo es cuestión de actuar en el momento adecuado. Si se compra en el momento propicio se pueden conseguir beneficios fantásticos en poco tiempo. O no. ¿Tiene esto que ser así?

El gráfico que se muestra en la siguiente página se ha elaborado usando cada trimestre como punto de comparación. Hacer esto con los índices bursátiles (por ejemplo FTSE100 y NASDAQ Composite) es conveniente porque las variaciones que se producen allí cada mes, semana o día son mucho mayores. En cambio se puede observar que los bosques crecen a su ritmo y que, por lo tanto, la elección del momento de inversión en ellos no tiene gran importancia.

En cuatro años (2013-2016) el NASDAQ Composite Index subió fuertemente (un 73%) y el FTSE100 también lo hizo, aunque con un mero 16%. Por su parte, J & O Forest Fund subió un 61%. El factor que ha hecho que la rentabilidad de J & O Forest Fund haya sido mucho más alta en el tiempo es que ha sido constante. Así, el porcentaje de meses positivos desde el inicio del fondo ha sido superior al 90%.

## LA ECONOMÍA SUBE Y BAJA. EL BOSQUE SOLO CRECE.

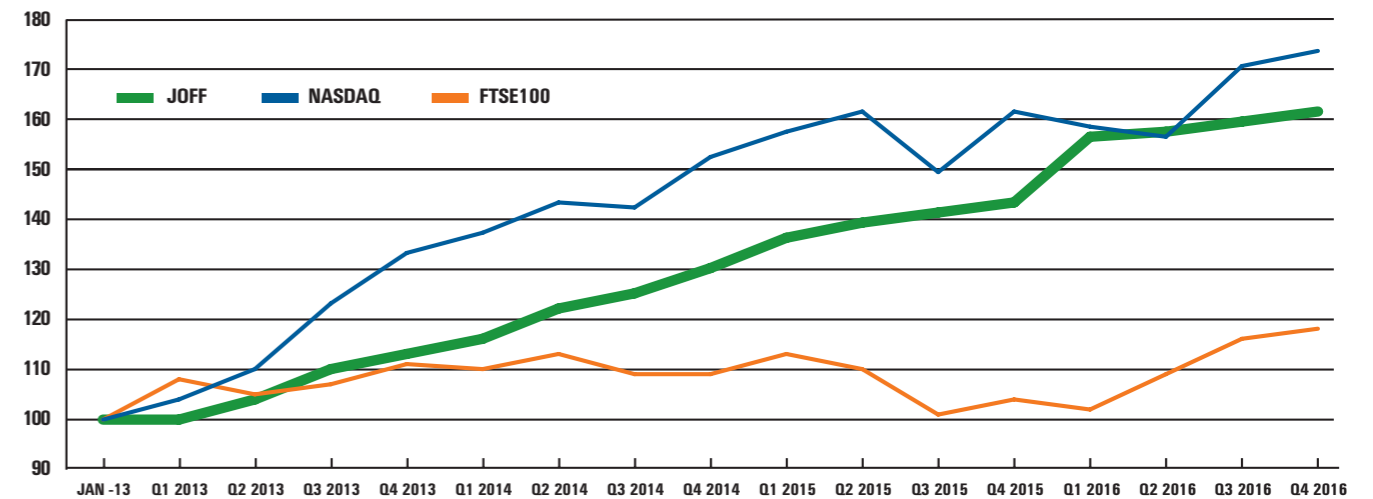
El 10 de marzo de 2000 fue un día histórico en el mercado de valores estadounidense Nasdaq, ya que el índice superó por primera vez el límite mágico de 5.000 puntos. Sin embargo al día siguiente comenzó la crisis de las empresas punto com y tuvieron que transcurrir 15 años para que, en mayo de 2015, se alcanzara de nuevo ese límite mágico.

¿Qué sucedió en el bosque antes y después de la caída de la bolsa? Pues que, sencillamente, siguió creciendo. Si se consideran por ejemplo los últimos 20 años se observa que el valor de los bosques ha crecido constantemente un 5-15% al año, dependiendo de la ubicación y del tipo de madera. De forma estable y segura. Sin riesgo de ataque cardíaco o de quedarse con los depósitos vacíos. Y quizás por ese motivo el bosque rara vez se considera una inversión 'caliente'. Pero el hecho es que el valor de nuestro fondo en bosques ha crecido más de un 60% en cuatro años.

## BOSQUE Y CRECIMIENTO. ES LO ÚNICO QUE NOS IMPORTA.

Nuestra atención se centra únicamente en el bosque. Hemos gestionado el J & O Forest Fund desde 2012 y sabemos de qué estamos hablando. Hemos visto crecer el bosque al margen de lo que sucede en las bolsas de valores o en el mundo en general. Ahora bien, no estamos diciendo que el fondo siempre vaya a subir. ¡Lo que decimos es que el bosque siempre crece!

## RENDIMIENTO DEL FONDO EN 2013-2016



Comparación entre los índices J & O Forest Fund Clase A, FTSE100 y NASDAQ Composite. La base 100 es NAV / Índice al 1/1/2013

## CRECIMIENTO NATURAL. ¿CUÁNTOS PUEDEN DECIR LO MISMO?

Si uno se plantea la pregunta de cuál es la inversión que crece naturalmente, la respuesta es: el bosque. Por ello es tan seguro y estable. El 60% del valor de los bosques reside en su potencial de crecimiento puro\*; un potencial de crecimiento biológico que no se preocupa de los vaivenes del mundo. Los bosques siguen creciendo. De manera similar, nosotros también tenemos presente la seguridad y la estabilidad cuando consideramos dónde invertir el patrimonio del fondo en bosques. Por ello diversificamos las inversiones comprando plantaciones tropicales gestionadas de manera sostenible en América del Sur y bosques en los países bálticos. Además, nos aseguramos de tener siempre dinero en efectivo para así poder realizar buenas adquisiciones forestales.

\*Fuente: Forest Investment Association



Porcentaje de meses positivos desde el comienzo del fondo el 1/1 2013.

