

# CARNEGIE MIDDLE EAST - mer än bara olja



## Därför ska du investera i Mellanöstern

- Den ekonomiska tillväxten drivs av statliga och utländska investeringar, avregleringar och inhemsk konsumtion.
- Hela 60 procent av världens oljereserver finns i Mellanöstern.
- Infrastruktur, tillverkning, transport, petrokemi, bank och fastigheter är viktiga sektorer.

## Överblick

Termen Mellanöstern definierar ett kulturellt och geografiskt område utan exakta statsgränser. Fokus för Carnegie Middle East är länderna i klassiska Mellanöstern (Abu Dhabi, Bahrain, Dubai, Egypten, Irak, Iran, Israel, Jemen, Jordanien, Kuwait, Libanon, Oman, Qatar, Saudiarabien och Syrien), men fonden kan också investera i Nordafrika (Marocko, Algeriet, Tunisien och Libyen). Befolkningen i regionen uppgår till cirka 340 miljoner invånare med olika ekonomiska levnadsförhållanden. Mellanöstern och Nordafrika knyts samman av religion, historia, handel och språk samt successiva avregleringar och integrering av ekonomierna.

## Investeringar från olje- och gasförmögenhet

De olje- och gasproducerande länderna kring Persiska viken, till exempel Saudiarabien, Kuwait, Förenade Arabemiraten och Qatar, har tack vare det höga oljepriset kunnat bygga upp enorma tillgångar. Till skillnad från vid oljekrisen på sjuttioalet investerar länderna nu en mycket stor del av sitt överskott på hemmamarknaderna och i övriga Mellanösternregionen. Investeringarna sker framför allt inom sektorerna bygg och fastighet, telekommunikation, transport, petrokemi, energi och konsumtion.

Även bland länderna längs Medelhavets södra kust finns olje- och gasfyndigheter. Området har även upplevt en ökad ekonomisk liberalisering och handelsintegration med omvärlden. Här drivs den ekonomiska tillväxten av inhemska investeringar, direktinvesteringar från länderna kring Persiska viken samt en stigande privat konsumtion från en snabbt växande befolkning.

## Aktiemarknaderna

Trots lokala konflikter har Mellanöstern som region uppvisat en imponerande tillväxt på 4 – 5 % per år de senaste 10 åren. Tillväxten förväntas fortsätta, främst driven av statliga och utländska investeringar, avregleringar samt inhemsk konsumtion. Den starka ekonomiska tillväxten har bidragit till att de regionala aktiemarknaderna utvecklats mycket väl. Exempelvis steg den egyptiska börserna med 178 % i svenska kronor från den 31/1 2000 till den 31/5 2010, och den israelitiska med 110%. Under samma period steg den svenska börserna med 8 % (OMX 30, inklusive utdelningar).

Börserna i regionen har de senaste åren fått en allt större andel internationella investerare. Medan vissa börser begränsar utlänningars möjligheter att äga aktier är andra marknader helt öppna. De dominerande sektorerna är bank och finans, bygg, telekom, petrokemi och transport.

## Carnegie Middle East

Stora budgetöverskott tack vare oljan, ökad inhemsk konsumtion, handelsliberaliseringar, ekonomiska reformer och utländska investeringar. Detta talar för en fortsatt stark tillväxt i Mellanöstern. Därtill har regionens börser tidvis haft en låg korrelation med andra marknader, vilket kan bidra till att sänka marknadsrisken i en balanserad portfölj.

Carnegie Middle East investerar i aktier noterade på börserna i Mellanöstern. Fonden får också investera i bolag vars huvudsakliga verksamhet är förlagd till Mellanöstern, men vars aktier är noterade utanför regionen. Fondens målsättning är i första hand att skapa stabil avkastning och i andra hand att överträffa sitt jämförelseindex.

## Fonden passar dig som:

- tror på god framtida ekonomisk utveckling i Mellanöstern och vill ta del av de eventuella framgångarna,
- vill bredda ditt sparande från enbart etablerade marknader till regioner som är under utveckling,
- är villig att ta högre risk i utbyte mot eventuell högre avkastning,
- vill ha ett komplement till en portfölj med lägre riskprofil, och
- har en långsiktig sparhorisont, minst fem år.

## FAKTA OM FONDEN

Startdatum:	2008-10-15
Startkurs:	100 kr
Kursnotering:	måndag - torsdag <sup>1</sup>
Inträdesavgift:	3%
Utträdesavgift:	0%
Förvaltningsarvode/år:	2,5%
Lägsta engångsinsättning:	0 kr
Lägsta insättning vid månadssparande:	0 kr
Riskenivå:	6 av 6
Förvaltare:	Karin Fries
Jämförelseindex:	-
Fondnummer PPM:	473 298
Bankgironummer:	297-3675

<sup>1</sup> Börserna och därmed fonden är öppna för handel måndag - torsdag, stängt på fredagar. På hemsidan finns aktuell information om avvikande handelsdagar.

## RISKINFORMATION

En investering i fonden är förenad med hög risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För mer information beställ fullständig informationsbroschyr, fondbestämmelser, faktablad och årsrapport från fondbolaget på telefon 08-696 18 60 eller på [www.carnegie.se/fonder](http://www.carnegie.se/fonder)