

# LHV Pärsia Lahe fond

30. juuni 2017. a.

## Fondijuhi kommentaar



### Joel Kukemelk

Juuni on ajalooliselt olnud GCC turgudele sesoonselt nõrgim kuu ning ka sel aastal tõi juuni fondi jaoks negatiivse tulemuse. Juunis oli LHV Pärsia Lahe Fondi tootlus -1,4% ning tootlus aasta algusest on -0,9%. Tugevaima tulemuse tegi Saudi Araabia, mis tõusis MSCI 20. juuni otsuse peale võtta see vaatluse

alla võimalusega järgmine aasta MSCI EM indeksisse lisada +11,1% (MSCI indeks, kohalikus valuutas, netos) ja nõrgim oli Katar, mis langes 5. juunil Saudi Araabia, Bahreini, Egiptuse ja Araabia Ühendemiraatide poolt kehtestatud majandusblokaadi tõttu -7,4%.

5. juunil kutsusid Saudi Araabia, Bahrein, AÜE ja Egiptus Katarist tagasi oma suursaadikud ning kehtestasid riigile majandusblokaadi seoses Katari liiga tiheda läbisaamisega naaberriigi Iraaniga ning Moslemi Vennaskonna toetamise eest. Olukord meenutab 2014. aasta sama sisuga kriisi, mil suursaadikud olid Katarist väljas koguniski 8 kuud ja kus konflikti lahendamist vahendasid Kuveit ja Omaan. Ka praegu on need kaks GCC riiki osapoolte lepitamise rolli omale võtnud, kuid hetkel pole silmnähtavaid edusamme ses osas tehtud. Regiooni jaoks on oluline see konflikt võimalikult kiiresti ja valutult ära lahendada. Katari kriisi tulemusena oleme langenud aktsiahindu Kataris vaikselt ära kasutanud oma sealsete positsioonide suurendamiseks.

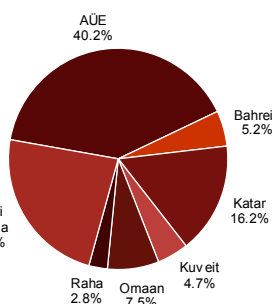
20. juunil teatas MSCI, et lisab Saudi Araabia Arenevate turgude (MSCI EM) indeksi jälgimisnimekirja, mis tähendab, et juba kahe aasta pärast võib Saudi moodustada MSCI EM indeksist koos Saudi Aramco IPOga 3%-4% ning kogu GCC üle 5%. See tähendaks Arenevate turgude indekseid jälgivatelt fondidelt ca \$10 miljardi sissevoolu Saudi Araabiasse. Päev hiljem teatati Saudi Araabiast, et 81-aastase kuninga uueks ametlikuks kroonprintsiks ja järeltulijaks saab ta 31-aastane poeg Mohammed bin Salman, kes on olnud Saudi Araabia majandusreformide ja Saudi Aramco IPO eestkõneleja.

Fondi üksikinvesteeringute portfell kaupleb juuni lõpu seisuga 9,8x 12 kuu oodataval kasumil, 1,0x jooksva raamatupidamisväärtusel ning pakub 3,8% dividenditootlust.

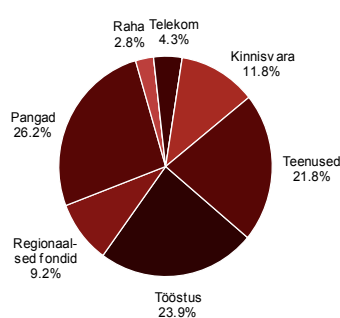
## Ajaloolised tulemused\*

	1 kuu	12 kuud	36 kuud	2015-2016 keskmine	2014-2016 keskmine	2012-2016 keskmine	Aasta algusest
Fond	-1.45%	2.60%	-18.50%	-9.09%	-2.58%	9.17%	-0.85%

## Geograafiline jaotus



## Sektoriaalne jaotus



## 10 suurimat investeeringut

Investeering	Osakaal
EFG-Hermes Saudi Arabia Equity	9.21%
Ras Al Khaimah Ceramics	7.85%
Bank Muscat	7.55%
Emaar Properties	7.41%
Sipchem	6.57%
Dubai Islamic Bank	6.03%
Fawaz Abdulaziz Alhokair	4.80%
Aluminium Bahrain	4.70%
Aldar Properties	4.38%
Emirates NBD	4.31%
10 suurimat kokku	63%
Erinevaid investeeringuid	22

## Oulisemad faktid

Tüüp:	eurofond (SICAV, UCITS IV)	Depositoorium:	Swedbank AB (publ) Luxembourg Branch
A-aktsia ISIN:	LU1138349862	Sisenemis- ja väljumistasu:	0%
A-aktsiate registripidaja:	Swedbank AB (publ) Luxembourg Branch	Investeeringu nõustaja tasu:	1.75%
Fondijuht:	Joel Kukemelk	Tegevuse algus:	13.02.2008, asukohamaa vahetus 13.04.2015

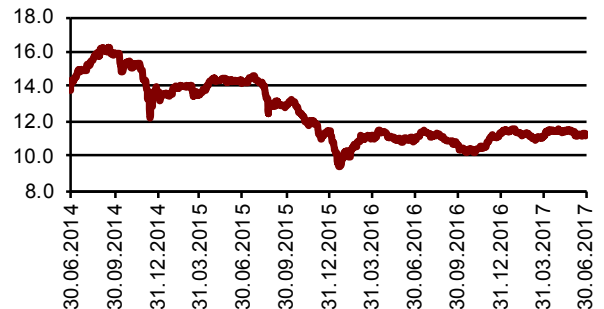
Kuu tootlus **-1.45%**

Aksia puhasväärtus **11.2426 EUR**

Fondi maht **11 272 282 EUR**

LHV Varahaldus **1 034 592 717 EUR**

Aksia hinnaliikumine (viimased 36 kuud)



## Fondi eesmärk

LHV Pärsia Lahe Fond investeerib peamiselt GCC ehk Gulf Cooperation Council (Lähis-Ida koostöö nõukogu) liikmesriikide, sealhulgas Bahreini, Omaani, Katari, Kuveidi, Araabia Ühendemiraatide ja Saudi Araabia aktsiaturgudel kaubeldavatesse ettevõtetesse. Fondi spetsiifilise iseloomu tõttu on soovitatav minimaalne investeerimisperiood vähemalt 3 kuni 5 aastat.

Morningstar Rating 5 Year



\*Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Tootluse graafik on esitatud LHV Pärsia Lahe Fondi A osaku (EE3600095287) tootlus kuni ühinemiseni SEF – LHV Pärsia Lahe Fondiga 13.04.2015, alates millest on esitatud SEF – LHV Pärsia Lahe Fondi (LU1138349862) tootlus.

Esitatud teave ei ole käsitatav investeerimisnõustamise, investeerimissoovituse ega muu investeerimis- või kõrvalteenusena. Tutvu fondi prospekti ja investori põhiteabega ning küsi lisainfot lhv.ee/lahefond. LHV Pärsia Lahe Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.