

LHV Persian Gulf Fund (541292)

2012-11-30

MTD

-1.12%

A-andelens nettoandelsvärde 8.0971 EUR

B-andelens nettoandelsvärde 5.1740 EUR

Fondstorlek EUR 3 787 853

Investeringsstrategi

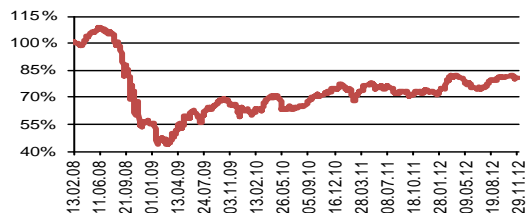
LHV Persian Gulf Fund investerar i börsnoterade aktier i GCC-regionen (Gulf Cooperation Council) vilket består av dessa länder: Qatar, Kuwait, Förenade Arabemiraten, Saudiarabien, Bahrain och Oman.

Då tillväxtmöjligheterna finns utanför energisektorn, så investeras majoriteten av fondens tillgångar inom banksektorn, försäkring, infrastruktur, kommunikation, byggsektorn, kraft samt inom vattensektorn.

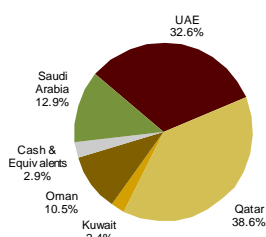
Avkastning*

	1 månad	1 år	2010-2011 genomsnitt	2009-2011 genomsnitt	YTD
Fond	-1.12%	11.38%	8.93%	9.84%	10.71%

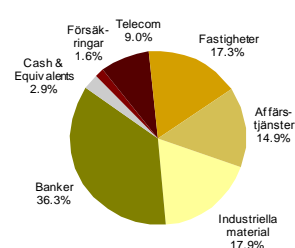
Historisk avkastning



Geografisk fördelning



Branschfördelning



10 största innehaven

Namn	% av tillgångar
First Gulf Bank	7.36%
Industries Qatar QSC	6.80%
Emaar Properties Limited	6.76%
Qatar Fuel Company	6.39%
Commercial Bank of Qatar	5.99%
Sorouh Real Estate Co	4.81%
Oman Telecom	4.53%
Qatar Telecom	4.48%
Al-Dar Properties PJSC	4.46%
Bank Muscat SAOG	4.35%
Värdet på TOP 10 investeringar	56%
Totalt antal investeringar	30

Fondförvaltarens kommentar

I november minskade fondens NAV med -1,1%. Hittills i år är resultat +10,7%. Börsernas rörelser i november påverkades av konflikten mellan Israel och Palestina och de oroligheter som började i Egypten igen. På grund av dessa faktorer backade majoriteten av GCC aktiemarknader under månaden. I lokal valuta steg Kuwait börsen med 4,2%, Abu Dhabi börsen var oförändrad, Dubai börsen föll med -0,6%, Qatar -1,7%, Oman -2,2% och Saudiarabien -3,8%. Egyptiska börsen föll med -15,6% i november.

Trots den dystra tonen från andra delar av världen är konsumenternas förtroende fortsatt höga i GCC-länderna. Till exempel visade en undersökning i Dubai under Q3 att 77% av de tillfrågade kände sig positiva till sin nuvarande ekonomiska situation och 86% ansåg att deras ekonomiska situation kommer att förbättras ytterligare under de närmaste 12 månaderna.

I november ökade vi fondens exponering mot Saudiarabien - i slutet av månaden består 13% av fondens innehav av investeringar i Saudiarabien. Fundamenta är starka i detta land och samtidigt är aktiekurserna nu klart billiga och erbjuder betydande långsiktig tillväxtpotential. I slutet av november var det viktade harmoniska medelvärdet P / E på alla investeringar i LHV Persian Gulf Fund endast 9,8x, P / B på 1,2 x och direktavkastningen är 4,5% (beräknas med hjälp av boksluten år 2011).

Mikael Kvibäck & Joel Kukemelk

Fond detaljer

PPM nummer: 541292

Typ: aktie fond (UCITS)

Valuta: EUR

Fondförvaltare: Mikael Kvibäck, Joel Kukemelk

Management Fee: 1.75%

Startdatum: 2/13/2008

1.75%
2/13/2008

Kontakt

LHV Asset Management

City Plaza, plan 17

Tartu rd 2, 10145 Tallinn, Estonia

Kaluri 2, plan 3

51004 Tartu, Estonia

www.persianguulfund.com

lhv@lhv.ee

*Fondens historiska resultat utlovar eller erbjuder inte några indikationer om framtida resultat.

Information som presenteras här ska inte tolkas som investeringsrådgivning, investeringsrekommendation eller någon annan investerings- eller sidotjänst.

Se prospektet och det förenklade prospektet. Följ länken www.persianguulfund.com