

# LHV Persian Gulf Fund

2013-01-31

MTD **8.91%**  
A-andelens nettoandelsvärde **8.9366 EUR**  
B-andelens nettoandelsvärde **5.7105 EUR**  
Fondstorlek **EUR 4 790 852**

## Fondförvaltarens kommentar



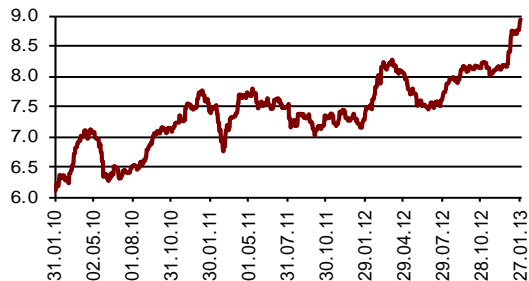
### Joel Kukemelk

År 2013 började mycket starkt för GCC-marknaderna och fondens NAV ökade med +8,9%. Detta blev också den största månatliga ökningen för fonden under de senaste 34 månaderna. Rallyt leddes av börsen i Förenade Arabemiraten och som vid det här läget bekräftar att Dubai's fastighetsmarknad har återhämtat sig rejält. Detta bekräftar av olika indikatorer, företag och specialister. Detta har också självklart drivit den lokala ekonomin.

I januari började LHV Persian Gulf Fund att investera i Bahrain. Det var den sista aktiemarknaden av de sex GCC-länderna där fonden inte hade investerat hittills. Fram till nu så Bahrain-börsen fallit fem år i rad - den globala finanskrisen 2008 och oron i arabvärlden under 2011 har satt sin prägel på den lokala börsen. Men efter dessa stora fall så har Bahrain's aktiemarknad nu blivit mycket attraktivt för långsiktiga investerare och därmed verkar timingen bra för fondens Bahrain investeringar. „Price to bok-value“ (P / B) på Bahrain-index har i dag fallit till 0,8 x vilket bara är två tredjedelar av den historiska medianen. Fondens största investeringar är dock fortfarande koncentrerade främst i Förenade Arabemiraten och Qatar, där aktiekurserna fortfarande kan anses billiga trots den redan kraftiga ökningen. Det finns både kort-och långsiktiga katalysatorer för ytterligare uppgångar.

Den 31 januari var det en förändring i fondens förvaltningsstruktur - Mikael Kvibäck lämnade positionen som fondförvaltare och Joel Kukemelk fortsätter som enda förvaltare av fonden.

## A-andelens prisrörelser (senaste 36 månaderna)



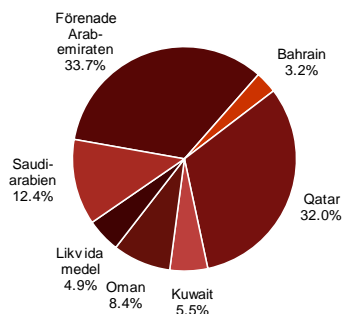
## Investeringsstrategi

LHV Persian Gulf Fund investerar i börsnoterade aktier i GCC-regionen (Gulf Cooperation Council) vilket består av dessa länder: Bahrain, Oman, Qatar, Kuwait, Förenade Arabemiraten och Saudiarabien. På grund av fondens specifika egenskaper och dess relativt höga risk rekommenderas att kortaste investeringsperiod är 3 till 5 år.

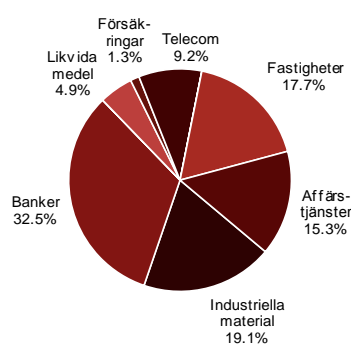
## Avkastning\*

	1 månad	12 månader	36 månader	2011-2012 genomsnitt	2010-2012 genomsnitt	YTD
Fond	8.91%	21.18%	46.47%	4.92%	10.02%	8.91%

## Geografisk fördelning



## Branschfördelning



## 10 största innehaven

Namn	% av tillgångar
First Gulf Bank	7.88%
Emaar Properties Limited	6.63%
Sorouh Real Estate Co	6.27%
Qatar Fuel Company	6.23%
Industries Qatar QSC	5.73%
Qatar Telecom	4.36%
Commercial Bank of Qatar	4.09%
Union National Bank	3.93%
Al-Dar Properties PJSC	3.83%
Qatar National Bank	3.67%
Värdet på TOP 10 investeringar	53%
Totalt antal investeringar	34

## Fond detaljer

PPM nummer:	541292	Fondförvaltare:	Joel Kukemelk
Typ:	aktie fond (UCITS IV)	Management Fee:	1.75%
Valuta:	EUR	Startdatum:	2/13/2008

\*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 prospekt och basfakta för investerare och be om ytterligare information [www.persiangufund.com](http://www.persiangufund.com)