

LHV Persian Gulf Fund

2012-12-31

MTD 1.34%
A-andelens nettoandelsvärde 8.2053 EUR
B-andelens nettoandelsvärde 5.2432 EUR
Fondstorlek EUR 3 926 434

Fondförvaltarens kommentar



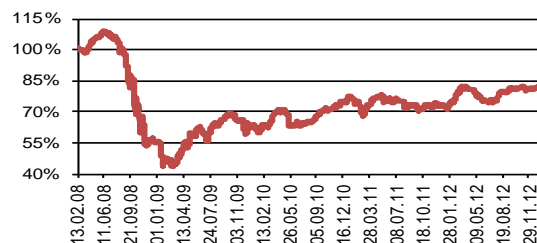
Joel Kukemelk & Mikael Kvibäck

I december ökade fondens NAV med +1,3%. Under året har vi haft 8 månader med positiv avkastning och 4 med negativ. För helåret 2012 ökade fonden med +12,2% och allt detta i en tid då vi sett västländer införa sanktioner mot Iran, vi såg ett inbördeskrig utvecklas i Syrien, vi har kunnat följa utvecklandet av en militär konflikt mellan Israel och Palestina etc. Låg börsvärdering, växande företagsvinster och stark lokal ekonomisk miljö var mer än tillräckligt för att kompensera effekterna av dessa negativa händelser.

Den starkaste aktiemarknaden under 2012 bland GCC-länderna var Förenade Arabemiraten. Återhämtningen i Dubais fastighetsmarknad bidrog till att vända den lokala ekonomiska verksamheten och till att öka aktiemarknaden. Ökningen leddes främst av fastighets- och finansiella företag. MSCI UAE-index ökade under 2012 i lokal valuta med +27,4%. Årets svagaste marknad var Oman, där MSCI Oman-index minskade med -6,5% under 2012.

Vi har en positiv syn på 2013 - bland GCC-länderna ser vi störst tillväxtpotential i Qatar, Förenade Arabemiraten och Saudiarabien. Det är de länder som under de senaste åren investerat sina oljeintäkter mest i sina lokala ekonomier och som planerar att göra det även under de kommande åren. Följaktligen har dessa 3 länder de största andelarna av fondens placeringar.

Historisk avkastning



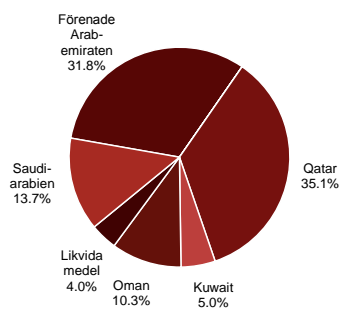
Investeringsstrategi

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.

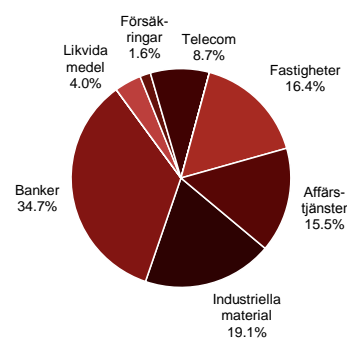
Avkastning*

	1 månad	1 år	2011-2012 genomsnitt	2010-2012 genomsnitt	YTD
Fond	1.34%	12.18%	4.92%	10.02%	12.19%

Geografisk fördelning



Branschfördelning



10 största innehaven

Namn	% av tillgångar
First Gulf Bank	7.80%
Industries Qatar QSC	6.58%
Emaar Properties Limited	6.41%
Qatar Fuel Company	6.05%
Commercial Bank of Qatar	5.49%
Sorouh Real Estate Co	4.53%
Oman Telecom	4.43%
Al-Dar Properties PJSC	4.27%
Bank Muscat SAOG	4.26%
Qatar Telecom	4.25%

Fond detaljer

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

Värdet på TOP 10 investeringar 54%
Totalt antal investeringar 32

*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.persiangulffund.com