

## LHV Persian Gulf Fund (541292)

2012-05-31

MTD

-5.45%

A-andelens nettoandelsvärde

7.6181 EUR

B-andelens nettoandelsvärde

4.8680 EUR

Fondstorlek

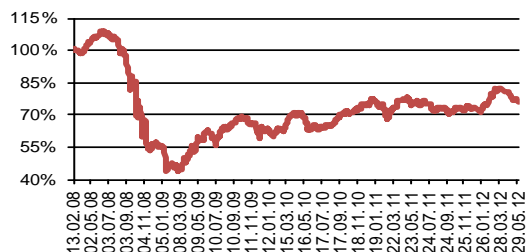
EUR 4 376 536

### 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.

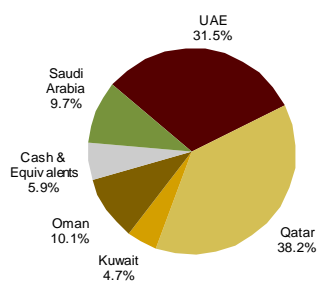
### Historisk avkastning



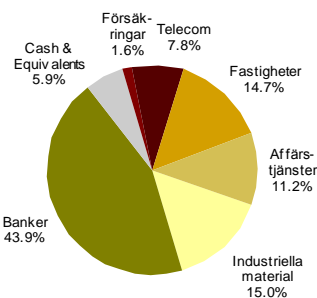
### Avkastning\*

	1 månad	1 år	2010-2011 genomsnitt	2009-2011 genomsnitt	YTD
Fond	-5.45%	0.69%	8.93%	9.84%	4.16%

### Geografisk fördelning



### Branschfördelning



### 10 största innehaven

Namn	% av tillgångar
Commercial Bank of Qatar share	7.53%
First Gulf Bank share	7.36%
Qatar Fuel Company share	7.32%
Industries Qatar QSC share	5.54%
Emaar Properties Limited share	5.10%
Union National Bank share	4.31%
Sorouh Real Estate Co share	4.23%
Oman Telecom share	4.14%
Al-Dar Properties PJSC share	4.13%
Qatar National Bank share	4.10%
Värdet på TOP 10 investeringar	54%
Totalt antal investeringar	29

### Fondförvaltarens kommentar

I maj minskade fondens NAV med -5,45%. Sedan början av året är fonden upp med +4,2%. Under maj månad började problemen i euroområdet tillta och tecken på ekonomisk avmattning i Europa, Kina och USA kom upp till ytan mer och mer och det resulterade i branta nedgångar på de globala aktiemarknaderna. Till exempel minskade de östeuropeiska marknaderna i maj med -11%, Skandinavien med -8%, Västeuropa med -6% och MSCI Emerging Markets (i euro) med -5%. Även om det globala nyhetsflödet under perioden har varit negativt är det värt att nämna att majoriteten av nyheterna som kommer från GCC-regionen i stället har varit positiva (inklusive minskning av spänningar mellan Iran och västländerna). Därför har Mellanöstern marknaderna utvecklats relativt sett ganska bra under denna globala nedgång i maj.

Olika data som publicerats tyder på att takten i den globala ekonomiska tillväxten avtar. Detta har orsakat en snabb och kraftig nedgång av råvarupriser - inklusive olja. Europas Brent-oljepris har sjunkit från \$ 119 i början av månaden till \$ 101 till slutet av maj. GCC-länderna har byggt sina budgetar för 2012 på ett genomsnittligt oljepris på \$ 75 - \$ 80/barrel vilket betyder att detta prisfall inte ger dem mycket anledning att oroa sig.

Mikael Kvibäck

### Fond detaljer

PPM nummer: 541292

Typ: aktie fond (UCITS)

Valuta: EUR

Fondförvaltare: Mikael Kvibäck, Joel Kukemelk

Management Fee:

1.75%

Startdatum:

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.persiangulffund.com

lhv@lhv.ee

\*Fondens historiska resultat utlovar eller erbjuder inte några indikationer om framtida resultat. Se prospektet och det förenklade prospektet. Följ länken [www.persiangulffund.com](http://www.persiangulffund.com)