

## LHV Persian Gulf Fund (541292)

2012-06-30

MTD

-1.62%

A-andelens nettoandelsvärde

7.4962 EUR

B-andelens nettoandelsvärde

4.7826 EUR

Fondstorlek

EUR 4 097 953

### Investeringsstrategi

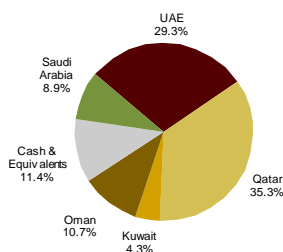
LHV Persian Gulf Fund investerar i börsnoterade aktier i GCC-regionen (Gulf Cooperation Council) vilket består av dessa länder: Qatar, Kuwait, Förenade Arabemiraten, Saudiarabien, Bahrain och Oman.

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

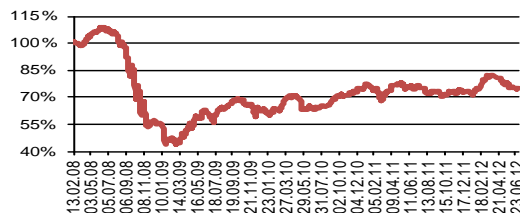
### Avkastning\*

	1 månad	1 år	2010-2011 genomsnitt	2009-2011 genomsnitt	YTD
Fond	-1.62%	-0.24%	8.93%	9.84%	2.50%

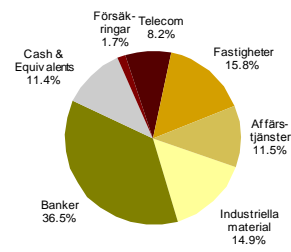
### Geografisk fördelning



### Historisk avkastning



### Branschfördelning



### 10 största innehaven

Namn	% av tillgångar
Qatar Fuel Company share	7.60%
Commercial Bank of Qatar share	6.88%
First Gulf Bank share	6.64%
Industries Qatar QSC share	5.47%
Emaar Properties Limited share	5.15%
Al-Dar Properties PJSC share	4.80%
Sorouh Real Estate Co share	4.61%
Oman Telecom share	4.36%
Bank Muscat SAOG share	4.17%
Qatar National Bank share	3.25%
Värdet på TOP 10 investeringar	53%
Totalt antal investeringar	29

### Fondförvaltarens kommentar

Juni månad började med en kraftig nedgång på de globala aktiemarknaderna, som följdes av stora svängningar under hela månaden. Dock, de senaste handelsdagarna i juni slutade starkt. I GCC marknaderna var det under denna sommarmånad relativt lugnt. Juni's NAV för fonden minskade med -1,6%. Under första halvåret har fondens NAV ökat med +2,5%. I juni meddelade MSCI att Förenade Arabemiraten och Qatar återigen kommer att vara kvar i MSCI Frontier Markets kategorin och kommer inte att uppgraderas till Emerging Market status. Emellertid gavs i beslutet ett hopp om att dessa länder under nästa år kan uppgraderas till Emerging Markets. Qatar fick i uppdrag att mjuka upp reglerna för utländskt ägande och Förenade arabemiraten ombads att förbättra sin handelsplattform. I båda uttalandena av MSCI bekräftade man att länderna har gjort stora framsteg i sina ansträngningar. Att komma in i detta index är viktigt eftersom mer än USD 7000 miljarder av investerarens tillgångar är jämförda med detta index.

Fondens största investeringar fortsätter att handlas på attraktiva nivåer. Qatar Fuel t.ex., har monopol på distribution av bränsle och drar stor nytta av den ökande efterfrågan på bränsle i och med slutförandet av den nya flygplatsen i Qatar i slutet av detta år - aktien handlas på en attraktiv 10,5x 2011 års vinst och erbjuder cirka 3% i utdelning. Commercial Bank of Qatar handlas på 8,5x förväntad vinst för 2012, 1,2x bokfört värde och förväntas ge en utdelning på 8,6%. First Gulf Bank's siffror är 6,5x 2012 års förväntade vinst, 1,1x bokfört värde och förväntas ge en utdelning på 7,1%.

Mikael Kvibäck & Joel Kukemelk

### Fond detaljer

PPM nummer: 541292

Typ: aktiefond (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)