

## LHV Persian Gulf Fund (541292)

2012-08-31

MTD

3.82%

A-andelens nettoandelsvärde

7.9303 EUR

B-andelens nettoandelsvärde

5.0675 EUR

Fondstorlek

EUR 3 744 505

### Investeringsstrategi

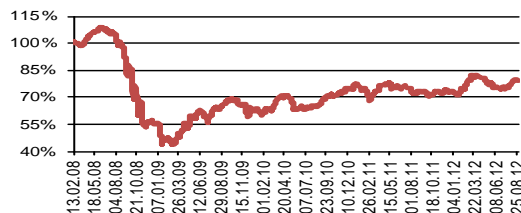
LHV Persian Gulf Fund investerar i börsnoterade aktier i GCC-regionen (Gulf Cooperation Council) vilket består av dessa länder: Qatar, Kuwait, Förenade Arabemiraten, Saudiarabien, Bahrain och Oman.

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

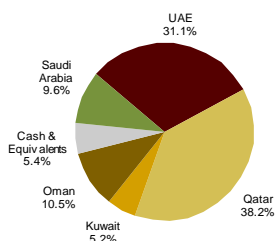
### Avkastning\*

	1 månad	1 år	2010-2011 genomsnitt	2009-2011 genomsnitt	YTD
Fond	3.82%	7.54%	8.93%	9.84%	8.43%

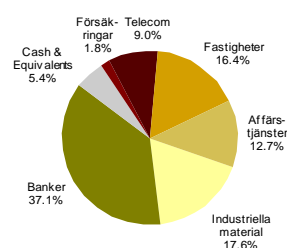
### Historisk avkastning



### Geografisk fördelning



### Branschfördelning



### 10 största innehaven

Namn	% av tillgångar
Qatar Fuel Company share	8.83%
First Gulf Bank share	7.08%
Industries Qatar QSC share	6.48%
Emaar Properties Limited share	6.24%
Commercial Bank of Qatar share	6.21%
Bank Muscat SAOG share	4.51%
Al-Dar Properties PJSC share	4.45%
Oman Telecom share	4.36%
Sorouh Real Estate Co share	4.32%
Qatar National Bank share	3.61%
Värdet på TOP 10 investeringar	56%
Totalt antal investeringar	29

### Fondförvaltarens kommentar

Augusti månad blev en stark månad för GCC's aktiemarknader och fonden steg med +3,8% under månaden. Year-to-Date har fonden stigit med +8,4% (i euro).

I augusti såg vi resultaten för Q2'12 från regionens sista kvarvarande bolag att lämna rapporter och vi kan nu sammanfatta resultaten. Av fondens 10 största investeringarna så rapporterade 7 företag sina finansiella resultat som var bättre än analytiker väntat, 2 företag visade resultat som förväntat samt ett

företag där det inte fanns någon officiell förväntansbild från marknadens analytiker.

När man jämför Q2'12 resultatet med Q2'11 har 9 företag från fondens 10 största investeringarna lyckats öka sin försäljning och nettoresultat. Utdelningsnivåerna på dessa investeringar varierar från 3% -8% och 7 företag av 10 har förväntade P / E-tal mindre än 10x. När man jämför regionens nuvarande direktavkastning mot det 7-åriga genomsnittet visar Qatar, Oman och Förenade Arabemiraten alla betydligt högre avkastning än genomsnittet med mellan 4,5% och 5% - hög direktavkastning ökar intresset för långsiktiga investeringar i dessa länder.

Trots problem med världens tillväxt så fortsätter GCC-ländernas ekonomier att växa. Enligt Kuwait-baserade Gulf Investment Company kommer den sammanlagda BNP-tillväxten för GCC-länderna växa med 5,8% under 2012.

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)