

LHV Persian Gulf Fund (541292)

2012-09-30

MTD

1.90%

A-andelens nettoandelsvärde 8.0810 EUR

B-andelens nettoandelsvärde 5.1637 EUR

Fondstorlek EUR 3 836 977

Investeringsstrategi

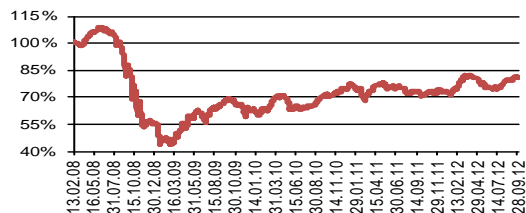
LHV Persian Gulf Fund investerar i börsnoterade aktier i GCC-regionen (Gulf Cooperation Council) vilket består av dessa länder: Qatar, Kuwait, Förenade Arabemiraten, Saudiarabien, Bahrain och Oman.

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

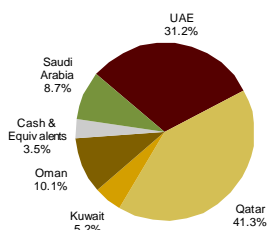
Avkastning*

	1 månad	1 år	2010-2011 genomsnitt	2009-2011 genomsnitt	YTD
Fond	1.90%	13.44%	8.93%	9.84%	10.49%

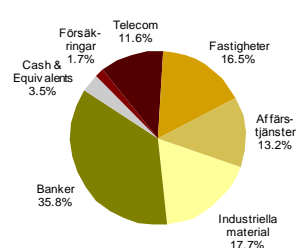
Historisk avkastning



Geografisk fördelning



Branschfördelning



10 största innehaven

Namn	% av tillgångar
Qatar Fuel Company share	9.17%
First Gulf Bank share	7.02%
Industries Qatar QSC share	6.25%
Emaar Properties Limited share	6.24%
Commercial Bank of Qatar share	6.06%
Qatar Telecom share	4.55%
Sorouh Real Estate Co share	4.49%
Al-Dar Properties PJSC share	4.45%
Bank Muscat SAOG share	4.29%
Oman Telecom share	4.22%
Värdet på TOP 10 investeringar	57%
Totalt antal investeringar	29

Fondförvaltarens kommentar

Under september månad har LHV Persian Gulf fund gått upp med +1,9 %. Year-to-Date är fondens NAV upp med +10,5%. Fondens bäst avkastande investeringar under september månad var: Aramex (AE) +12,4%, Sorouh Real Estate (AE) +9,3%, Qatar Fuel Company (QA) +8,9%, Burgan Bank (KW) +8,3%.

Vi väntar nu på resultaten för Q3 2012 som publiceras under oktober månad. Olika prognoser pekar på att företag i Förenade Arabemiraten visar den starkaste resultattillväxten, 14% på årsbasis. Den främsta drivkraften i denna imponerande tillväxtsiffra är den starkt återhämtade fastighetssektorn i Förenade Arabemiraten. Detta syns också hos våra tre största innehav inom fastighetssektorn – Emaar, Aldar och Sorouh – dessa har stigit med ca 40% sedan årsskiftet.

I september kunde vi se olika rapporter som presenterar ambitiösa investeringsplaner av Qatar Investment Authority, en av de största statliga investeringsfonder i världen. Bland andra strategiska investeringar såsom Porsche PSHG och den brittiska bankjätten Barclays vill fonden öka sin andel i Royal Dutch Shell från 3 till 7 procent vilket innebär att fonden blir Shells största aktieägare.

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