

6 November 2019

Dear Unitholders

NCB Capital Company announces Significant Changes in AlAhli Multi-Asset Income Plus Fund. The Significant Change will take effect on (21) business days at minimum from the date of this notice.

These changes are mainly to fund investment policies with the objective to distribute income to unitholders.

First: Adding new definitions and amending some of the existing ones as follows:

A. Adding the following definitions:

Securities: means any of the following: shares, debt instruments, warrants, certificates, units, options, futures, contracts for differences, long term insurance contracts and any right or interest in anything of the specified above.

Agricultural Investments: Means securities which return is linked to or affected by the exposure to agricultural sector and related commodities.

Mudaraba: it is framework used in financing defined as a partnership in profit whereby one party provides capital (Rab al-Mal) and the other party provides labour (Mudarib).

Infrastructure Investments: Includes toll roads, railways, utility companies, airports, seaports, and other real assets. Investment in infrastructure represent claims on the cash flow generated by these assets either through securities created during infrastructure privatization transactions or privately funded new infrastructure projects

Wakala: It is a framework used in financing involves appointing investing agency or another person to invest and grow one's wealth, with or without a fee.

Export-Import Finance: Means transaction to support and finance the import and export of a product or to allow a supplier/producer to produce a basic product

8 ربيع الأول 1441هـ

السادة مالكي الوحدات

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

تعلن شركة الاهلي المالية عن تغييرات مهمة في صندوق الاهلي متعدد الأصول للدخل الإضافي. سيكون تاريخ سريان التغييرات المهمة بعد (21) يوم عمل على الأقل من تاريخ هذا الإشعار.

وتأتي هذه التغييرات بشكل عام لتوضيح سياسات استثمار مدير الصندوق بهدف توزيع الدخل على مالكي الوحدات.

أولاً: إضافة تعاريف جديدة وتعديل بعض التعاريف الحالية، وذلك على

النحو التالي:

أ. إضافة التعاريف التالية:

أوراق مالية: تعني أيًا من الآتي: الأسهم، أدوات الدين، مذكرة حق الاكتتاب، الشهادات، الوحدات، عقود الخيار، العقود المستقبلية، عقود الفروقات، عقود التأمين طويل الأمد أي حق أو مصلحة في أي مما ورد أعلاه.

الاستثمارات الزراعية: تعني الأوراق المالية التي يرتبط عائدها أو يتأثر بالتعرض للقطاع الزراعي والسلع ذات العلاقة.

المضاربة: صيغة تستخدم في التمويل تعرف كشراكة في الربح بمال من جانب (رب المال) وعمل من جانب آخر (المضارب).

استثمارات البنية التحتية: تشمل الطرق بالرسوم، سكك الحديد، وشركات المرافق، والمطارات، والموانئ، وغيرها من الأصول الحقيقية. يمثل الاستثمار في البنية التحتية مطالبات على التدفقات النقدية الناتجة عن هذه الأصول إما من خلال أوراق مالية تم إنشاؤها أثناء خصخصة البنية التحتية أو مشاريع بنية تحتية جديدة ممولة بشكل خاص.

الوكالة: صيغة تستخدم في التمويل وهي إنابة جهة أو شخص لاستثمار وتنمية المال بأجرة أو بغير أجرة.

تمويل الصادرات والواردات: تعني صفقة لدعم وتمويل استيراد وتصدير منتج ما أو السماح لمورد أو مُنتج بإنتاج أساسي أو زراعة وحصاد محصول لغرض الوفاء بعقد تصدير.

or grow and harvest a crop in fulfilment of an export contract.

Inventory Finance: Transaction to enable an entity to hold stocks of goods (inventory).

Receivable Finance: a transaction to fund an entity that has sold goods to an unrelated party with payment due from the buyer after a deferred period.

Payable Finance: Means a transaction to fund an entity to extend its payables by making an earlier payment to its supplier(s) with payment due from the entity after a deferred period.

Income Generating Real Estate: A real estate investment that aims to generate periodical income to its investors.

Trade, Supply Chain and Working Capital Finance: short-term transactions aimed to optimize the working capital cycle of a counterparty and/or facilitate international and local trades including but not limited to: Export-Import Finance, Inventory Finance, Receivable Finance, Payable Finance, and short-term finance.

Exchange Traded Funds (ETFs): An index fund the units in which are traded on the exchange or on another exchange which is recognized by the CMA.

Sukuk Initial Offer: Offering sukuk for the first time by an issuer by way of public or private offering

B. Amending the following definitions:

Asset-backed Investment: Means an investment that is collateralized by assets or installment contracts provided that the asset is not land or real estate.

Leasing: Means transactions by which the lessee owes an obligation to the lessor for the usage of an asset during the tenor of the contract. It can include operating and financial leasing.

Money Markets Transactions: Short-term deposits, trade finance contracts, structured deposits, Murabaha, Wakala, and Mudaraba transactions concluded with a party regulated by Saudi Arabian

تمويل المخزون: صفقة لتمكين المنشأة من شراء مخزون من السلع.

تمويل الديون تحت التحصيل أو الذمم المدينة
(Receivables Finance): صفقة لتمويل كيان قام ببيع البضائع إلى طرف آخر مع فترة سداد آجلة مستحقة من المشتري.

تمويل المدفوعات أو الذمم الدائنة **(Payable Finance)** : صفقة لتمويل كيان لتسديد دفعة مستحقة لمورد مع فترة سداد آجلة مستحقة من الكيان.

العقارات المدرة للدخل: استثمار عقاري يهدف إلى توليد دخل دوري إلى المستثمرين فيه.

صفقات تمويل التجارة وسلسلة التوريد **(Supply Chain)** وتمويل رأس المال العامل: صفقات قصيرة الأجل تهدف إلى تحسين دورة رأس المال العامل للطرف المقابل و / أو تسهيل التجارة الدولية والمحلية بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر: تمويل الصادرات والواردات، تمويل المخزون، تمويل الذمم المدينة والدائنة، والتمويل قصير الأجل.

صناديق المؤشرات المتداولة **(ETFs)**: صندوق مؤشر تتداول وحداته في السوق أو سوق أوراق مالية أخرى معتمدة من الهيئة.

الطرح الأولي للصكوك: طرح الصكوك لأول مرة من قبل مصدر عن طريق الاكتتاب العام أو الخاص.

ب. تعديل التعاريف التالية:

الاستثمار المدعوم بأصول: استثمار مدعوم بأصول أو عقود لها تدفقات إيرادية على ألا يكون الأصل أرض أو عقار.

الإجارة: الاستثمارات التي تتيح لمستأجر استخدام أصل خلال مدة عقد التأجير مقابل التزام تجاه المؤجر. يمكن أن تشمل الإجارة التشغيلية والمالية.

صفقات أسواق النقد: الودائع، وعقود التمويل التجاري قصيرة الأجل، الودائع المهيكلة، صفقات المراجعة والوكالة والمضاربة، المرمة مع طرف خاضع لتنظيم مؤسسة النقد أو هيئة رقابية ماثلة للمؤسسة خارج المملكة.

Monetary Authority (SAMA) or equivalent regulator in a jurisdiction other than the Kingdom.

Sukuk-linked Certificate: A security which its return is linked to the return of one sukuk or a basket of Sukuk.

Traditional Shariah Compliant Fixed Income: Money Markets Transactions and Sukuk with fixed or floating payments.

Other Investments: Investment asset categories other than fixed income, Money Market Transactions, and listed equities

C. Removing the following definitions:

Fixed Income Instruments: Assets that pay periodical amounts (fixed or floating) to their holders such as Sukuk.

Gold ETF: a Gold Exchange-Traded Fund (ETF) is a security that tracks the gold price and it is listed in an exchange.

Exchange-Traded Funds (ETFs): ETFs are investment funds divided into equal Units that are traded on the exchange during trading time, similar to stocks. ETFs enjoy advantages of both mutual Funds and stocks.

Income Generating Instruments: Instruments of investment other than stocks and sukuk which pay regular coupon or distribution to investors such as lease funds.

Second: Paragraph (A) of Section 2 in the Information Memorandum

Investment Objective

AlAhli Multi-Asset Income Plus Fund is an open-ended multi-asset Investment Fund which aims to provide income distribution to its Unitholders, capital growth over the medium to long term, and to provide gross total return higher than Traditional Shariah Compliant Fixed Income.

The Fund Manager will achieve the Fund objective by investing in a multi-asset portfolio providing exposure to Money Markets Transactions, Sukuk, Trade, Supply Chain and Working Capital Finance, Leasing, Asset-backed Investment, Income Generating Real Estate,

شهادة مرتبطة بصك: ورقة مالية يرتبط عائدها بعائد صك من الصكوك أو سلة من الصكوك.

أدوات الدخل الثابت العادية المتوافقة مع الشريعة: صفقات أسواق النقد والصكوك، بدخل ثابت ومتغير.

الاستثمارات الأخرى: فئات الأصول الاستثمارية من غير صفقات أسواق النقد والدخل الثابت والأسهم المدرجة

ج. حذف التعريف التالية:

أدوات الدخل الثابت: أصول يتم توزيع مبالغ دورية على مالكيها (ثابتة أو متغيرة) مثل الصكوك.

صندوق مؤشرات الذهب **Gold ETF**: ورقة مالية مدرجة تتبع سعر الذهب.

صناديق المؤشرات **ETFs**: هي صناديق استثمارية مقسمة إلى وحدات متساوية يتم تداولها في سوق الأوراق المالية خلال فترات التداول كتداول أسهم الشركات، وتجمع هذه الصناديق مميزات كلا من صناديق الاستثمار المشتركة والأوراق المالية المدرجة.

الأدوات المدرة للدخل: أدوات استثمار تستثمر في أصول أخرى غير الأسهم والصكوك والتي تدفع بانتظام قسيمة أو توزيعات للمستثمرين مثل صناديق الإجارة.

ثانيا: الفقرة الفرعية (أ) من الفقرة الثانية من مذكرة المعلومات

الأهداف الاستثمارية للصندوق

صندوق الأهلي متعدد الأصول للدخل الإضافي هو صندوق استثماري متعدد الأصول مفتوح يهدف إلى توزيع دخل على مالكي وحداته، والنمو في رأس المال على المدى المتوسط والطويل، وتحقيق عائد إجمالي أعلى من أدوات الدخل الثابت العادية المتوافقة مع الشريعة.

يسعى مدير الصندوق لتحقيق هدفه عن طريق الاستثمار في محفظة متعددة الأصول من الأوراق المالية. وذلك بالاستثمار في صفقات أسواق النقد، الصكوك، صفقات تمويل التجارة وسلسلة التوريد (Supply Chain) وأوراق مالية توفر عائد مرتبط ب: تمويل رأس المال العامل، والإجارة، والاستثمارات المدعومة بأصول، والعقارات

REITs, Agricultural Investments, Infrastructure Investments and/or Other Investments in the local and/or international markets.

المدة للدخل، و صناديق الاستثمار العقارية المتداولة، الاستثمارات الزراعية، استثمارات البنية التحتية و / أو الاستثمارات الأخرى محليا و / أو عالميا.

Second: Paragraph (B) of Section 2 in the Information Memorandum

Types of securities the fund invest in:

The Fund will invest in variety of assets including the following securities:

- Money Market: these include, but are not limited to, cash, Money Market Transactions and investment funds investing primarily or partially in Money Market Transactions and / or sukuk.
- Sukuk: these includes listed or non-listed Sukuk, Sukuk initial offering, and Sukuk-Linked certificates.
- Other Investments: these include, but are not limited to, securities providing exposure to: Trade, Supply Chain and Working Capital Finance, Leasing, Asset-backed Investment, Income Generating Real Estate, Infrastructure Investments, REITs, Agricultural Investments.

Paragraph C of Section 2 in the Information Memorandum

Investment Concentration Policy:

The Fund assets will be allocated according to the following table as a percentage of the Fund's net assets value:

Asset Class	Minimum	Maximum
Money Market	55%	80%
Sukuk		50%
Other Investments	0%	45%

If the Fund invests in Money Market Transactions or in direct Sukuk issued by a corporate or a government, the

الفقرة الفرعية (ب) من الفقرة الثانية من مذكرة المعلومات

أنواع الأوراق المالية التي يستثمر بها الصندوق:

يستثمر الصندوق في أصول متعددة، تشمل الأوراق المالية التالية:

- أسواق النقد وتشمل على سبيل المثال لا الحصر: النقد، صفقات أسواق النقد، وحدات صناديق أسواق النقد التي تستثمر كليا أو جزئيا في صفقات أسواق النقد و/أو الصكوك.
- الصكوك: تشمل الصكوك المدرجة وغير المدرجة، والطروحات الأولية للصكوك، والشهادات المرتبطة بالصكوك.
- الاستثمارات الأخرى: تشمل، على سبيل المثال لا الحصر، الأوراق المالية مثل الوحدات والشهادات التي توفر عائد يرتبط ب: تمويل رأس المال العامل، الاستثمارات الزراعية، استثمارات البنية التحتية، والعقارات المدرة للدخل، الإجارة، والاستثمارات المدعومة بأصول، والشهادات وصناديق الاستثمار العقارية المتداولة (ريت)، والشهادات التي توفر عائد يرتبط بصفقات تمويل التجارة وسلسلة التوريد Supply Chain

الفقرة الفرعية (ج) من الفقرة الثانية من مذكرة المعلومات

سياسة تركيز الاستثمار:

يتراوح توزيع الصندوق حسب الجدول التالي كنسبة مئوية من صافي أصول الصندوق:

الحد الأقصى	الأدنى	فئة الأصول
80%		أسواق النقد
	55%	الصكوك
45%	0%	الاستثمارات الأخرى



minimum credit rating of issuer or security shall be as determined by one of the international credit rating agency as follows: Standard & Poor's: BBB-, Moody's: Baa3, Fitch: BBB-. However, the Fund may invest up to 20% of its Net Asset Value in "sub-investment grade" counterparties or securities, i.e. less than the above ratings.

In the absence of a credit rating from an international credit rating agency, the Fund Manager will assign a credit ratings of investments internally based on the financial position and stability of the counterparty or the issuer. Credit rating restrictions do not apply to investments in funds, and Certificates.

B. Paragraph E of section (2) of the Information Memorandum

Investment Decision Making Methods

The Fund invests in a multi-asset portfolio consists of investment denominated in one or more currencies. The Fund Manager builds up a diversified portfolio of assets and selects the Fund's investments from the Money Market Transactions, Sukuk and Other Investments referred to in sub paragraph (b) of section (2) based on bottom-up analysis. The financial instruments will also be selected based on their credit risk and liquidity levels to create a balanced and diversified portfolio with a preference to income-generating assets.

Investments denominated in currencies other than Saudi Riyal, US Dollar, currencies pegged to the US Dollar shall not exceed 10% of the fund Net Asset Value unless their currency exposure is hedged.

The Fund Manager seeks to minimize risks by investing with the different counterparties, in different sectors, and multiple geographical regions.

Paragraph H of section 2 of the Information Memorandum

Investment of The Fund's assets in Investment Fund Units managed by The Fund Manager or other Fund Managers

The Fund may invest in units of investment funds investing in Money Market Transactions, Sukuk, and Other Investments referred to above. Such funds must be approved by the CMA to be publicly offered pursuant to the Investment Funds Regulations or licensed by another regulatory body according to

إذا استثمر الصندوق في صفقات أسواق النقد أو في صكوك بشكل مباشر مصدره من قبل حكومة أو شركة، فإن التصنيف الائتماني للمصدر أو الورقة المالية سيكون بحد أدنى حسب ما تحدده إحدى وكالات التصنيف الائتماني الدولية والمصنفة بحد أدنى كالتالي: ستاندرد آند بورز -BBB/ موديز Baa3 / فitch -BBB. كما يمكن أن يستثمر الصندوق حتى 20٪ من صافي قيمة أصوله في أوراق مالية أو أطراف نظيرة دون تصنيف الجودة أي أقل من التصنيف المذكور سابقا.

إذا لم يتوفر تصنيف ائتماني من وكالات التصنيف الائتماني الدولية، يصنف مدير الصندوق الاستثمارات داخليا بناء على استقرار وسلامة المركز المالي للطرف النظير أو المصدر. كما تجدر الإشارة إلى أن التصنيف الائتماني لا ينطبق على صناديق الاستثمار والشهادات

الفقرة الفرعية (هـ) من الفقرة (2) من مذكرة المعلومات

المعاملات والأساليب المتبعة في اتخاذ القرارات الاستثمارية

يستثمر الصندوق بشكل نشط في محفظة متعددة الأصول في استثمارات مقومة بعملة واحدة أو أكثر. يقوم مدير الصندوق ببناء محفظة متنوعة الأصول واختيار استثمارات الصندوق من صفقات أسواق النقد والصكوك والاستثمارات الأخرى المذكورة في الفقرة الفرعية (ب) من الفقرة (2) من هذه المذكرة، بناء على التحليل من أسفل لأعلى (bottom-up) ويتم اختيار الأدوات المالية بعد على أساس مستوى مخاطر الائتمان ومستوى السيولة وبالتالي إنشاء محفظة متوازنة ومتنوعة الأصول مع التركيز على الأصول المدرة للدخل.

لن تزيد نسبة استثمارات الصندوق في الاستثمارات المقومة بعملة غير الريال السعودي، الدولار الأمريكي، والعملات المرتبطة بالدولار الأمريكي عن 10% من صافي قيمة أصول الصندوق إلا في حال ارتباطها باستراتيجية تحوط. يسعى مدير الصندوق لتقليل المخاطر عن طريق الاستثمار مع أطراف نظيرة مختلفة، وقطاعات مختلفة، ومناطق جغرافية متعددة.

الفقرة الفرعية (ح) من الفقرة (2) من مذكرة المعلومات

استثمار أصول الصندوق في وحدات صناديق استثمار يديرها مدير الصندوق أو مدراء آخرون

يمكن للصندوق الاستثمار في وحدات صناديق استثمارية تستثمر في صفقات أسواق النقد والصكوك والاستثمارات الأخرى المذكورة أعلاه على أن تكون مرخصة من الهيئة على طرح وحداتها طرحا عاما وفقا لأحكام لائحة صناديق الاستثمار أو مرخصة من جهة تنظيمية أخرى لها متطلبات تنظيم تساوي على الأقل لتلك

regulations which are at least equivalent to those applied to investment funds in the Saudi Arabia. The Fund's investment in other investment funds shall not exceed 60% of the net asset value at the time of investment.

المطبقة على صناديق الاستثمار في المملكة . لن يتجاوز استثمار الصندوق في الصناديق الاستثمارية 60% من قيمة صافي أصول الصندوق وقت الاستثمار .

Paragraph J of section 2 of the Information Memorandum

الفقرة الفرعية (ي) من الفقرة (2) من مذكرة المعلومات

Maximum Limit for dealing with any counterparty

الحد الأعلى للتعامل مع أي طرف نظير

No investment by the Fund with any single counterparty shall exceed 25% of the Fund's NAV.

لن يتجاوز تعامل الصندوق مع أي طرف نظير 25% من صافي قيمة أصوله.

Paragraph I of section 2 of the Information Memorandum

الفقرة الفرعية (ل) من الفقرة (2) من مذكرة المعلومات

Benchmark

المؤشر الاسترشادي

The Fund doesn't have or follow any Benchmark.

لا يرتبط الصندوق بأي مؤشر

However, 12M SAIBOR + 25bps will be used for comparison with the Fund's performance. It is calculated based on the total of 12 months SAIBOR based on interest rate of banks financing.

يمكن استخدام معدل الإقراض بين البنوك السعودية (سايبور) لمدة 12 شهر + خمسة وعشرون نقطة أساس، للمقارنة مع أداء الصندوق. ويتم احتسابه بناءً على مجموع نسبة العائد لسايبور لاثني عشر شهراً بناءً على نسبة الفائدة للحصول على تمويل بين البنوك عند اقتراض بنك من بنك آخر.

Investors can view its performance by visiting the Fund Manager's website: www.alahlicapital.com.

ويمكن للمستثمرين متابعة أدائه على الموقع الإلكتروني الخاص بمدير الصندوق www.alahlicapital.com.

Paragraph B of section 4 of the Information Memorandum

الفقرة الفرعية (ب) من الفقرة (4) من مذكرة المعلومات

Profit Distribution Policy

سياسة توزيع الأرباح

The Fund Manager reserves the right, at its own discretion, to fully or partially distribute income received from underlying investments (if any) and/or realized capital gain (if any) to the Unitholders twice a year within (7) business days of the end of June and December of each year. Unitholders eligible for the distribution will be the Unitholders of record at the Valuation Day preceding the last Valuation Day of June and December every year and after obtaining the approval of the fund board. Distributions shall be deposited in the investor's investment account at NCB capital. It should be noted that the Fund may not be able to make any distribution in case of delay in receiving dividends by the Fund's underlying investment or in the event of low distributions volume

يحتفظ مدير الصندوق بحق إقرار التوزيع الكلي أو الجزئي من الأرباح الدورية المستلمة من استثمارات الصندوق حال وجودها و/أو توزيع الأرباح الرأسمالية المحققة إن وجدت من قبل الصندوق بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات. ويتم توزيع تلك الأرباح مرتين في السنة خلال سبعة أيام عمل من نهاية شهر يونيو وديسمبر من كل عام، على أن تكون أحقية استلام الأرباح للمستثمرين المسجلين في سجلات الصندوق حسب تاريخ يوم التقويم الذي يسبق تاريخ التقويم الأخير في شهر يونيو وشهر ديسمبر من كل عام، وذلك بعد الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق. ويتم توزيع هذه الأرباح لكل مستثمر بإيداعها في حساب المستثمر الاستثماري لدى الأهلي المالية. تجدر الإشارة على أنه من المحتمل ألا يتمكن الصندوق من توزيع أي أرباح على مالكي الوحدات في التاريخ المحدد بسبب عدم إقرار أو تأخير



by underlying investments. Unitholders can elect at time of subscription if the distribution of income is reinvested into the Fund. After processing Unitholder's subscription.

أو قلة التوزيعات من قبل الشركات المستثمر بها. بعد اكتمال اشتراك مالك الوحدات في الصندوق.

Paragraph C of section 5 of the Information Memorandum

الفقرة الفرعية (ج) من الفقرة (5) من مذكرة المعلومات

Transaction Fees

مقابل الصفقات

- An early Redemption fee of 3% will be imposed on partial and full Redemptions.
- An early Redemption fee shall be imposed on any Unitholder requesting Redemption of their Units within 90 days of purchase. Any such charge shall be made against Units redeemed on a "first-in-first-out" basis.

- يتم فرض رسوم استرداد مبكر بنسبة (3%) من مبلغ الاسترداد الكلي أو الجزئي.
- تُفرض رسوم الاسترداد المبكر على أي مالك وحدات يطلب استرداد وحداته خلال (90) يوماً من شرائها.
- تدفع رسوم الاسترداد المبكر مقابل الوحدات المستردة على أساس الوحدات المشتراة أولاً تُسترد أولاً.

Sincerely yours,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

NCB Capital Company

شركة الأهلي المالية